

Rapport Annuel

au 31 décembre 2023
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 2023
incluant les états financiers révisés

Rapport annuel au 31 décembre 2023 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 complets 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	10
Informations à l'attention des Actionnaires	12
Distribution à l'étranger	13
Directors' Report	23
Rapport des Administrateurs	23
Rapport d'audit	30
Etats financiers	
Etat des actifs nets	33
Etat des opérations et des variations des actifs nets	58
Statistiques	85
AXA World Funds - ACT Biodiversity	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	111
AXA World Funds - ACT Clean Economy	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	114
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	117
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	122
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	126
AXA World Funds - ACT Europe Equity (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	133
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	136
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (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	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	147

Sommaire

AXA World Funds - ACT Human Capital	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	155
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	158
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	167
AXA World Funds - ACT Social Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	171
AXA World Funds - ACT Social Progress	
■ 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	194
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	199
AXA World Funds - Digital Economy (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	212
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	215
AXA World Funds - Euro 10 + LT	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	221
AXA World Funds - Euro 7-10	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	226
AXA World Funds - Euro Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	232
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	239
AXA World Funds - Euro Credit Plus	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	246

Sommaire

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	257
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	266
AXA World Funds - Euro Government Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	276
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	282
AXA World Funds - Euro Selection (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	286
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	288
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	294
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	299
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	306
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	313
AXA World Funds - Europe Real Estate (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	317
AXA World Funds - Europe Small Cap (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	320
AXA World Funds - Evolving Trends (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	323
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	326
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	329
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	332
AXA World Funds - Global Convertibles	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	339

Sommaire

AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	343
AXA World Funds - Global Flexible Property	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	352
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	358
AXA World Funds - Global Income Generation	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	368
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	385
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	391
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	393
AXA World Funds - Global Optimal Income	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	397
AXA World Funds - Global Real Estate (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	408
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	411
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	429
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	436
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	445
AXA World Funds - Inflation Plus (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	450
AXA World Funds - Italy Equity	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	454
AXA World Funds - Longevity Economy (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	456
AXA World Funds - Metaverse	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	459

Sommaire

AXA World Funds - Next Generation	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	462
AXA World Funds - Optimal Income	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	465
AXA World Funds - Robotech (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	474
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	477
AXA World Funds - Sustainable Equity QI (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	482
AXA World Funds - Switzerland Equity	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	489
AXA World Funds - UK Equity	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	491
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	494
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	499
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	505
AXA World Funds - US High Yield Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	514
AXA World Funds - US Responsible Growth (note 1b)	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	522
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	
■ Etat des investissements et autres actifs nets	525
Notes aux états financiers	531
Annexe complémentaire non révisée	621

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 (jusqu'au 9 juin 2023)

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

M. Matthias Gardin, Head of Structuring, Unit-Linked and ESG, AXA France, résidant en France (depuis le 9 juin 2023)

Société de gestion

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

Conseil d'Administration de la Société de gestion

Président

M. Marco Morelli, Chief Executing Officer, AXA Investment Managers SA, résidant en Italie

Membres

Mme Florence Dard, Global Head of Client Group, AXA Real Estate Investment Managers, résidant en France

Mme Marion Le Morhedec, Director, Group Head of Fixed Income, AXA Investment Managers Paris, résidant en France

Mr Laurent Caillot, Global Chief Operating Officer, AXA Investment Managers Paris, résidant en France (jusqu'au 26 juin 2023)

Mme Caroline Portel, Global Chief Operating Officer, AXA Investment Managers Paris, résidant en France (depuis le 26 juin 2023)

Généralités

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

Gestionnaires financiers par délégation

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

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

Réviseur 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 Rapports financiers, le Document d'informations clés pour l'investisseur (KIID), les Documents d'information clé (KID), les Statuts, ainsi que toute autre information publiée sont disponibles au siège social de la SICAV, au bureau de l'agent de registre et aux bureaux des distributeurs établis en dehors du Luxembourg.

Les rapports annuels et semestriels sont disponibles au siège social de la SICAV. Le siège social de la SICAV met également à votre disposition des informations sur les prix d'émission et de rachat.

Ces documents peuvent également être téléchargés sur le site <https://funds.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 2023, la SICAV se compose de 74 Compartiments en activité, disponibles à des fins de souscription:

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

Distribution à l'étranger

Liste des Compartiments (suite)

Compartiments	Devise
COMPARTIMENTS OBLIGATIONS : (suite)	
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 Short Duration Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (note 1b)	EUR
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds	USD
AXA World Funds - Inflation Plus (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 - Defensive Optimal Income	EUR
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR
AXA World Funds - Optimal Income	EUR
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR

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 2023, tous les Compartiments sont enregistrés en Autriche.

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 2023 tous les Compartiments sont enregistrés en Belgique.

Informations relatives à la distribution de la SICAV au Chili

Au 31 décembre 2023, les Compartiments suivants sont enregistrés au Chili:

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

Distribution à l'étranger

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 2023, tous les Compartiments sont enregistrés au Danemark.

Informations relatives à la distribution de la SICAV en Finlande

Au 31 décembre 2023, tous les Compartiments sont enregistrés en Finlande.

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 2023, 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 et les Documents d'information clé (KID), les Statuts de la SICAV et le dernier rapport publié, annuel ou semestriel, selon le cas, auprès de l'Agent d'information en Allemagne, à savoir AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Thurnund- 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 2023, tous les Compartiments sont enregistrés en Allemagne.

Informations relatives à la distribution de la SICAV à Hong Kong

Au 31 décembre 2023, 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
- AXA World Funds - Asian High Yield Bonds
- AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
- AXA World Funds - Digital Economy (note 1b)
- AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (note 1b)
- AXA World Funds - Euro Selection (note 1b)
- AXA World Funds - Europe Real Estate (note 1b)
- AXA World Funds - Evolving Trends (note 1b)
- AXA World Funds - Global High Yield Bonds
- AXA World Funds - Global Inflation Bonds
- AXA World Funds - Global Real Estate (note 1b)
- AXA World Funds - Global Strategic Bonds
- AXA World Funds - Longevity Economy (note 1b)
- AXA World Funds - Sustainable Equity QI (note 1b)
- AXA World Funds - US High Yield Bonds
- AXA World Funds - US Responsible Growth (note 1b)

Distribution à l'étranger

Informations relatives à la distribution de la SICAV à Hong Kong (suite)

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 2023, les Compartiments suivants sont enregistrés en Islande:

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

Informations relatives à la distribution de la SICAV en Irlande

Certaines tâches d'agent de services sont fournies en Irlande par AXA Investment Managers Paris, Tour Majunga, La Défense 9, 6, place de la Pyramide - F-92800 Puteaux, France.

Au 31 décembre 2023, 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 (Francia) and operational office in Piazza Cavour 2, 20121 Milan
- Allfunds Bank S.A.U., Italian Branch, 6, Via Bocchetto, I-20123 Milan
- State Street Bank International GmbH, Succursale Italia, 10, Via Ferrante Aporti, I-20125 Milan
- Société Générale S.p.A., 19, Via Santa Chiara, I-10122 Turin
- RBC Investor & Treasury Services Succursale di Milano, 26, Via Vittor Pisani, I-20124 Milan
- Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., 3, Via Ludovico Grossi, I-46100 Mantova

Au 31 décembre 2023, tous les Compartiments sont enregistrés en Italie.

Distribution à l'étranger

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 2023, les Compartiments suivants sont enregistrés en Corée:

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

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 2023, les Compartiments suivants sont enregistrés en Liechtenstein:

- AXA World Funds - ACT Clean Economy
- AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds
- AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (note 1b)
- AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
- AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon
- AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund
- AXA World Funds - ACT Green Bonds
- AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI
- AXA World Funds - ACT Social Bonds
- AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon
- AXA World Funds - Asian High Yield Bonds
- AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
- AXA World Funds - Digital Economy (note 1b)
- AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
- AXA World Funds - Euro Credit Total Return
- AXA World Funds - Euro Inflation Bonds

Distribution à l'étranger

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

AXA World Funds - Europe Real Estate (note 1b)
 AXA World Funds - Europe Small Cap (note 1b)
 AXA World Funds - Evolving Trends (note 1b)
 AXA World Funds - Global Convertibles
 AXA World Funds - Global Flexible Property
 AXA World Funds - Global High Yield Bonds
 AXA World Funds - Global Inflation Bonds
 AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex
 AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds
 AXA World Funds - Global Optimal Income
 AXA World Funds - Global Real Estate (note 1b)
 AXA World Funds - Global Short Duration Bonds
 AXA World Funds - Global Strategic Bonds
 AXA World Funds - Inflation Plus (note 1b)
 AXA World Funds - Italy Equity
 AXA World Funds - Longevity Economy (note 1b)
 AXA World Funds - Next Generation
 AXA World Funds - Robotech (note 1b)
 AXA World Funds - Sustainable Equity QI (note 1b)
 AXA World Funds - Switzerland Equity
 AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
 AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds
 AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds
 AXA World Funds - US High Yield Bonds

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

Au 31 décembre 2023, tous les Compartiments sont enregistrés aux Pays-Bas.

Informations relatives à la distribution de la SICAV en Norvège

Au 31 décembre 2023, tous les Compartiments sont enregistrés en Norvège.

Informations relatives à la distribution de la SICAV au Portugal

Au 31 décembre 2023, tous les Compartiments sont enregistrés au Portugal à l'exception des Compartiments suivants:

AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds
 AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (note 1b)
 AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (note 1b)
 AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund
 AXA World Funds - ACT Social Bonds
 AXA World Funds - Asian High Yield Bonds

Distribution à l'étranger

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

AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure
AXA World Funds - Sustainable Equity QI (note 1b)

Informations relatives à la distribution de la SICAV en Espagne

Au 31 décembre 2023, tous les Compartiments sont enregistrés en Espagne.

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 2023, les Compartiments suivants sont enregistrés en Singapour :

AXA World Funds - ACT Biodiversity
AXA World Funds - ACT Clean Economy
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
AXA World Funds - ACT Europe Equity (note 1b)
AXA World Funds - ACT Green Bonds
AXA World Funds - ACT Human Capital
AXA World Funds - ACT Social Progress
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
AXA World Funds - Digital Economy (note 1b)
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (note 1b)
AXA World Funds - Euro Credit Plus
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
AXA World Funds - Euro Credit Total Return
AXA World Funds - Euro Selection (note 1b)
AXA World Funds - Europe Real Estate (note 1b)
AXA World Funds - Europe Small Cap (note 1b)
AXA World Funds - Evolving Trends (note 1b)
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe
AXA World Funds - Global Convertibles
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds
AXA World Funds - Global Flexible Property
AXA World Funds - Global High Yield Bonds
AXA World Funds - Global Income Generation
AXA World Funds - Global Inflation Bonds
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds
AXA World Funds - Global Optimal Income
AXA World Funds - Global Real Estate (note 1b)
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (note 1b)
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds

Distribution à l'étranger

Informations relatives à la distribution de la SICAV à Singapour (suite)

AXA World Funds - Global Strategic Bonds
 AXA World Funds - Italy Equity
 AXA World Funds - Longevity Economy (note 1b)
 AXA World Funds - Metaverse
 AXA World Funds - Next Generation
 AXA World Funds - Optimal Income
 AXA World Funds - Robotech (note 1b)
 AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure
 AXA World Funds - Sustainable Equity QI (note 1b)
 AXA World Funds - Switzerland Equity
 AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
 AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds
 AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds
 AXA World Funds - US High Yield Bonds
 AXA World Funds - US Responsible Growth (note 1b)
 AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds

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 Frankfurt am Main, Deutschland.

Au 31 décembre 2023, tous les Compartiments sont enregistrés en Suède.

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.

Jusqu'au 30 novembre 2023, l'Agent payeur en Suisse était Crédit Suisse Ltd, Paradeplatz 8, CH-8001 Zurich, Suisse.

Depuis le 1er décembre 2023, l'agent payeur en Suisse est NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, 8001 Zurich, Suisse."

Au 31 décembre 2023, tous les Compartiments sont enregistrés en Suisse.

Distribution à l'étranger

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 2023, les Compartiments suivants sont enregistrés à Taïwan:

- AXA World Funds - ACT Clean Economy
- AXA World Funds - Digital Economy (note 1b)
- AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (note 1b)
- AXA World Funds - Europe Real Estate (note 1b)
- AXA World Funds - Europe Small Cap (note 1b)
- 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 2023, tous les Compartiments sont enregistrés au Royaume-Uni à l'exception des Compartiments suivants :

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

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 2023.

Résumé de la situation macroéconomique mondiale en 2023

Conditions des marchés financiers

Bien que l'inflation ait passé son pic en 2022, l'année 2023 a débuté avec la poursuite du resserrement monétaire par les banques centrales, craignant une persistance de l'inflation et des effets de second tour après les chocs de prix de 2022. Le resserrement de la politique monétaire a ajouté des vents contraires à l'activité économique, bien que celle-ci ait varié d'une région à l'autre en fonction de conditions idiosyncratiques. Les taux d'inflation ont continué à diminuer, tout en restant supérieurs aux niveaux cibles des banques centrales dans la plupart des régions. Si certaines banques centrales ont seulement atteint leurs pics de taux, certaines banques centrales des marchés émergents ont déjà commencé à assouplir leur politique monétaire. Ce resserrement monétaire brutal a entraîné un certain nombre de faillites de petites banques aux Etats-Unis en mars, mais la contagion a été contenue. L'activité mondiale s'est poursuivie en dépit d'une attaque terroriste contre Israël et des représailles israéliennes contre le groupe terroriste Hamas à Gaza, qui ont accru l'incertitude mondiale, même si les événements sont restés localisés.

En Europe, l'inflation a fortement diminué, passant de 9,2% à la fin de 2022 à 2,9% à la fin de 2023 (données préliminaires), bien que les mesures de l'inflation de base aient connu une amélioration moins importante, clôturant 2023 à 3,4% (contre 5,2% à la fin de 2022). La forte baisse de l'inflation reflétait une amélioration des conditions de l'offre, notamment un réacheminement des approvisionnements énergétiques et une baisse des prix mondiaux de l'énergie, ainsi qu'une amélioration des chaînes d'approvisionnement mondiales, les économies continuant globalement à se remettre de la pandémie. Cependant, elle reflète également un affaiblissement significatif de l'activité économique dans la région, l'économie évitant de justesse la récession technique avec une croissance modeste de 0,1% au cours des deux premiers trimestres de 2023, avant de se contracter à nouveau de 0,1% au cours du troisième trimestre. L'activité a quelque peu divergé au sein de l'union monétaire, l'Allemagne étant le pays le moins performant depuis le premier trimestre 2022 reflétant en partie sa dépendance aux approvisionnements énergétiques russes pour son vaste complexe industriel et à l'économie chinoise. L'Italie a également souffert, reflétant également sa composition industrielle plus importante et la fin d'un stimulus très généreux de la part du gouvernement dans le secteur de la construction. L'Espagne a été le pays le plus performant, notamment en raison d'un moindre changement dans l'approvisionnement en énergie et d'une composition plus favorable du secteur des services. La Banque Centrale Européenne (BCE) a continué de relever son taux de dépôt directeur à 4% en septembre (contre 2% fin 2022).

Le Royaume-Uni a connu une baisse plus tardive du taux d'inflation, qui terminait l'année 2023 à 3,9% en novembre (contre 10,5% fin 2022), l'inflation sous-jacente tombant à 5,1% (contre 6,3%), reflétant en partie la répercussion tardive de la baisse des prix de l'énergie à l'échelle mondiale. La Banque d'Angleterre (BoE) a été la première grande banque centrale à resserrer sa politique monétaire en 2021 et a relevé ses taux tout au long de l'année 2022. En 2023, alors que l'inflation de base continuait d'augmenter au premier semestre, la BoE a continué de relever son taux directeur, atteignant +5,25% en août (contre 3,50% à la fin de 2022), ce qui devrait être son niveau le plus élevé. L'impact combiné d'une inflation galopante et d'un resserrement brutal de la politique monétaire a entraîné une stagnation de l'activité économique au Royaume-Uni depuis le deuxième trimestre 2022. En 2023, malgré une hausse du Produit Intérieur Brut (PIB) de 0,3% au premier trimestre, l'activité a stagné au deuxième trimestre et s'est contractée de 0,1% au troisième, ce qui laisse planer le risque d'une récession technique à la fin de l'année.

Rapport des Administrateurs

Résumé de la situation macroéconomique mondiale en 2023 (suite)

Les Etats-Unis, en revanche, ont connu une croissance relativement résiliente tout au long de l'année 2023, même si la Réserve Fédérale (Fed) a continué à resserrer sa politique et que l'inflation s'est ralentie. L'économie a connu une croissance légèrement supérieure à sa tendance au premier semestre (2,2% en rythme moyen annualisé) avant d'afficher une forte hausse de 4,8% (en rythme annualisé) au troisième trimestre, tirée par la consommation. La croissance a été soutenue par la situation financière confortable des consommateurs, bénéficiant de salaires dynamiques mais aussi des restes d'épargnes non consommées héritées de la période COVID, par de nouvelles incitations à l'investissement privé et des améliorations structurelles de l'offre de main-d'œuvre, y compris l'augmentation de la participation et de l'immigration. Malgré une croissance toujours solide, les déséquilibres du marché du travail ont continué à se résorber, ce qui a permis à l'inflation de continuer à baisser pour atteindre 3,1% en novembre (contre 6,5% à la fin de 2022), les prix de base reculant également à 4,0% contre 5,7%. La Fed a continué de resserrer sa politique monétaire tout au long de l'année 2023, dans la continuité de son action de la seconde moitié de l'année 2022. Elle a relevé la fourchette cible des Fed Funds à 5,25-5,50% en juillet (contre 4,25-4,50% fin 2022), la communication officielle indiquant que les membres de la Fed considéraient que les taux étaient « à leur maximum ou proches de celui-ci ».

En Asie, la Chine a dominé les préoccupations. L'arrêt étonnamment soudain de la politique du zéro COVID fin 2022 a contribué à une forte expansion de l'économie avec +2,3% en glissement annuel au premier trimestre 2023. Toutefois, les ménages sont sortis de la pandémie avec un confort financier plus faible que leurs homologues occidentaux et les difficultés ont persisté, en particulier dans le secteur du logement. L'activité n'a pas pu soutenir cette forte croissance, affichant un faible 0,5% au deuxième trimestre, avant de se redresser au troisième trimestre pour atteindre 1,3%. L'intervention du gouvernement s'est intensifiée en août, avec un certain assouplissement de la politique monétaire, mais une augmentation plus substantielle du soutien budgétaire, y compris un ajustement inhabituel en milieu d'année de l'objectif de déficit du gouvernement central. Ces mesures semblaient avoir soutenu la croissance annuelle en Chine, jusqu'à l'objectif du gouvernement « d'environ 5% ». Le Japon a également bénéficié d'un assouplissement tardif des restrictions COVID et d'un rebond du tourisme. L'économie japonaise a progressé de 1,2% et de 0,9% au cours des deux premiers trimestres de 2023, avant de se contracter de 0,7% au troisième trimestre. L'inflation avait terminé l'année 2022 à 4,0% et a culminé à 4,3% en janvier 2023, son taux le plus élevé depuis 42 ans. L'inflation a reculé à 2,8% en novembre 2023. La Banque du Japon (BoJ) a mis en place un certain nombre d'ajustements à sa politique de contrôle de la courbe des taux au cours de 2023, désormais proche d'une libéralisation totale. En revanche, il n'y a toujours pas eu de changement à son taux directeur négatif, le taux directeur restant à -0,1%.

Marchés financiers

Les rendements obligataires ont augmenté pendant la majeure partie de l'année, car les prévisions de hausse de taux des banques centrales se sont renforcées au cours du premier semestre, avant d'être supplantées par la crainte que les taux restent durablement élevés, « higher for longer » – un sentiment qui a atteint son apogée au cours de l'été, avant que les anticipations ne s'inversent vers une baisse des taux des banques centrales et ne fassent redescendre les taux vers la fin de l'année. Au cours de la même période, les indices globaux des marchés actions se sont très bien comportés, et ceci peu importe la variation des taux obligataires, stimulés par de solides bénéfices des entreprises. Il y a néanmoins une hétérogénéité de performances très importantes entre pays et secteurs. Les marchés du crédit sont restés globalement stables pendant la majeure partie de l'année, à l'exception de la période des turbulences bancaires du premier semestre, avant que les écarts ne se resserrent à la fin de l'année. Les mesures de volatilité ont illustré les divergences entre les classes d'actifs, diminuant au cours de l'année pour les actions, mais restant élevées pour les obligations.

Rapport des Administrateurs

Résumé de la situation macroéconomique mondiale en 2023 (suite)

L'indice MSCI AC World a progressé de 20,1% au cours de l'année 2023, récupérant les pertes de l'année précédente. D'une manière générale, cette évolution s'est reflétée dans la plupart des grands indices. L'indice américain S&P 500 a enregistré une hausse encore plus forte de 24,2% au cours de l'année, bien qu'une grande partie de la performance de l'indice S&P se soit concentré sur les grandes entreprises technologiques. En comparaison, l'indice Euro Stoxx 50 a sous-performé le S&P, avec une hausse de 19,2% au cours de l'année. Cette progression est le reflet des performances divergentes des bourses européennes, les indices allemand Dax et espagnol IBEX 35 ayant progressé respectivement de 20,3% et 22,8% sur l'année, l'indice italien MIB ayant progressé de 28,0% et l'indice français CAC 40 de 16,5% seulement. En revanche, les actions britanniques ont nettement sous-performé, le FTSE 100 n'ayant progressé que de 3,8% et le FTSE 250 de 4,4%, ce qui est faible même si l'on tient compte de l'appréciation de la livre sterling. C'est l'indice japonais TOPIX qui a le plus progressé, avec une hausse de 25,1%. En revanche, l'indice chinois Shanghai Composite a chuté de 11,4%, les inquiétudes concernant l'économie et l'intervention du gouvernement continuant à peser (hors dividendes pour les indices mono-pays).

L'évolution du marché obligataire américain a retenu l'attention en 2023, bien qu'au cours du premier semestre les taux des « Treasuries » à 10 ans soient restés globalement stables entre 3,50 et 3,75%, (due à l'effet valeur refuge survenu au moment de la faillite des banques régionales en mars). Les rendements ont ensuite fortement augmenté au cours de l'été pour atteindre 5% en octobre, avant de redescendre brutalement à la fin de l'année, passant sous la barre des 4% pour clôturer l'année à 3,87%, soit à peine 3 points de base (pdb) de plus que leur niveau de clôture en 2022. En Europe, la volatilité des obligations a été plus élevée au cours des premiers mois de l'année, les marchés se focalisant sur les perspectives de la politique de la BCE. Après les faillites des banques américaines (et le sauvetage du Crédit Suisse), les rendements européens ont fortement baissé. Ils se sont ensuite progressivement redressés, le taux des obligations allemandes à 10 ans atteignant un pic en octobre proche de 3,00%, non loin de ses sommets de mars (2,75%), avant de retomber, en ligne avec les taux mondiaux, et de clôturer l'année à 2,03%, soit 56pdb en dessous de la fin de l'année 2022. La baisse des taux a été même plus importante en France (-63pdb), en Italie (-107pdb) et en Espagne (-71pdb). Le taux des gilts britanniques à 10 ans a suivi une tendance similaire pour clôturer l'année à 3,60% (en baisse de 7pdb par rapport à la fin de l'année 2022). En revanche, au Japon, les taux obligataires ont été fortement affectés par les changements apportés par la BoJ à sa politique de contrôle de la courbe des rendements, commencés dès la fin 2022. Les rendements ont bondi de 0,25% à un peu moins de 0,50% après la modification de la politique de la BoJ fin 2022, puis à nouveau en juillet 2023 après un nouvel ajustement. Cela a ouvert la voie à une hausse tendancielle des taux, jusqu'à presque 1% au début du mois de novembre – un plus haut depuis environ 11 ans – avant qu'ils ne suivent la tendance mondiale et ne s'inversent brusquement pour clôturer l'année à 0,62%, soit 21pdb plus haut qu'à la fin de l'année 2022.

Les marchés du crédit avaient déjà fini l'année 2022 sur une meilleure note. En 2023, à l'exception de la période entourant les turbulences bancaires du mois de mars, qui a vu les spreads de crédit s'élargir, les primes de risque sont restées globalement stables, avant de se resserrer de nouveau en fin d'année. Aux Etats-Unis, la dette d'entreprise de qualité (« investment grade », IG) a clôturé l'année avec des spreads de 104pdb, soit le niveau le plus bas depuis janvier 2022 et une baisse de 25pdb par rapport à la fin de l'année 2022. Le haut rendement américain (HY) a également baissé de 30pdb pour clôturer à 334pdb, également un point bas depuis début 2022. La situation est similaire en Europe, avec une dette IG en baisse de 19pdb sur l'année, soit un spread de 135pdb, le plus bas depuis avril 2022, et une dette HY clôturant l'année 2023 à 395pdb, en baisse de 20pdb sur l'année et le niveau le plus serré depuis février 2022.

Rapport des Administrateurs

Résumé de la situation macroéconomique mondiale en 2023 (suite)

Après avoir atteint en 2022 son plus haut niveau depuis 20 ans par rapport à un panier de devises, le dollar américain a inversé sa tendance en 2023, amoindri par un différentiel de taux moins favorable. Cela s'est traduit par un gain de 3,5% en 2023 pour l'euro, qui a clôturé l'année à 1,105\$, et un gain de 6,0% pour la livre sterling, qui a clôturé à 1,275\$ (l'euro a baissé de 2,3% par rapport à la livre au cours de l'année). En revanche, le dollar ne s'est pas affaibli contre toutes les monnaies comme en témoigne la dépréciation de 7% du yen, en grande partie à cause de la résistance de la BoJ. Le dollar a également enregistré un gain de 2,9% par rapport au yuan chinois, où les inquiétudes concernant la faiblesse de l'économie et la poursuite de l'assouplissement de la politique monétaire ont pesé sur la monnaie, clôturant l'année à 7,10RMB.

Principaux événements concernant la SICAV survenus au cours de l'exercice clôturé au 31 décembre 2023

Nous vous informons que la valeur des actifs sous gestion de la SICAV s'élève à 33,227,246,527 EUR au 31 décembre 2023.

I. Informations relatives au Règlement SFDR de niveau 2

Le Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission (le « Règlement SFDR de niveau 2 »), qui fixe les normes techniques de réglementation (NTR) que les acteurs des marchés financiers et les produits financiers doivent utiliser pour communiquer des informations en matière de durabilité conformément au 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 (le « SFDR »), a été adopté et publié le 25 juillet 2022 au Journal officiel de l'UE.

Afin de respecter le Règlement SFDR de niveau 2 au 1er janvier 2023, des modèles précontractuels précisant le contenu des informations exigées en vertu du SFDR, y compris toute information relative à la taxinomie, ont été inclus dans le Prospectus pour l'ensemble des compartiments de la SICAV concernés par les articles 8 et 9 du SFDR (« Produits relevant de l'article 8 SFDR » et « Produits relevant de l'article 9 SFDR »).

La section « Investissements durables et promotion des caractéristiques ESG » dans la partie introductive du Prospectus a été modifiée en conséquence de l'évolution du marché et des modifications apportées aux politiques et approches internes. Les informations relatives au règlement SFDR ont par ailleurs été modifiées dans les suppléments des compartiments intégrés au prospectus.

Changement de catégorie SFDR

Dans le cadre de la mise en œuvre du Règlement SFDR de niveau 2 et autres dispositions réglementaires publiées depuis le Règlement SFDR de niveau 1, il a été décidé de mettre à jour la classification de certains compartiments. Ces derniers relèveront désormais de l'article 8 SFDR, qui s'applique aux produits promouvant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, et non plus de l'article 9, qui s'applique aux produits ayant pour objectif l'investissement durable.

II. Restructuration et remplacement de la Société de gestion

AXA Investment Managers a décidé de procéder à la restructuration d'AXA Funds Management (« AFM »), sa filiale au Luxembourg et la société de gestion actuelle de la SICAV, qui deviendra une succursale luxembourgeoise d'AXA Investment Managers Paris (« AXA IM Paris »), une autre de ses filiales.

Rapport des Administrateurs

Principaux événements concernant la SICAV survenus au cours de l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 (suite)

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 pour accueillir les employés d'AXA IM Paris au Luxembourg.

La Fusion a pris effet le 28 février 2023.

III. Création et lancement d'un Compartiment

AXA World Funds – ACT People and Planet Emerging Markets Bonds. Ce nouveau compartiment a été lancé le 1er août 2023.

Le Compartiment a pour objectif de générer des revenus ainsi qu'une appréciation du capital de ses investisseurs (en USD), dans une logique d'investissement durable, au moyen d'un portefeuille d'obligations émergentes géré de manière active qui contribue à la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies en investissant dans des titres de créance émis par des entreprises dont les modèles d'entreprises et/ou les pratiques opérationnelles sont alignés sur des cibles définies par un ou plusieurs des ODD et/ou qui constituent des obligations vertes, sociales ou durables.

Le Compartiment est géré de manière active en référence à l'indice composé à 45% de l'indice J.P. Morgan Emerging Markets Bond Global Diversified Investment Grade, à 5% de l'indice J.P. Morgan Emerging Markets Bond Global Diversified BB, à 45% de l'indice J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Broad Diversified High Grade et à 5% de l'indice J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Broad Diversified BB, afin d'exploiter les opportunités qui se présentent dans la dette émergente.

IV. Changement des Gestionnaires de certains Compartiments

Les activités de gestion des investissements d'AXA Investment Managers Asia Ltd (Hong-Kong SAR) (« AXA IM HK »), agissant soit en qualité de gestionnaire par délégation ou de sous-gestionnaire de certains Compartiments, ont été transférées à d'autres entités au sein du Groupe AXA, avec effet au 7 juillet 2023.

En conséquence de ce transfert d'activités, le contrat de gestion des investissements entre la Société de Gestion et AXA IM HK a été résilié et AXA IM HK a été remplacée dans ses fonctions de gestionnaire ou, le cas échéant, de sous-gestionnaire des Compartiments énumérés ci-dessous par AXA Investment Managers UK Limited en tant que nouveau gestionnaire ou sous-gestionnaire, selon le cas :

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

AXA IM HK n'agit plus en qualité de sous-gestionnaire des Compartiments suivants :

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

Les suppléments au prospectus des Compartiments susmentionnés ont été mis à jour en conséquence.

V. Changement de dénomination des Compartiments

Le 1er janvier 2023 :

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

Rapport des Administrateurs

Principaux événements concernant la SICAV survenus au cours de l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 (suite)

- De « AXA World Funds - Framlington Europe Real Estate Securities » en « AXA World Funds – Europe Real Estate » ;
- De « AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities » en « AXA World Funds – Global Real Estate » ;
- De « AXA World Funds – Framlington Longevity Economy » en « AXA World Funds – Longevity Economy » ;
- De « AXA World Funds – Framlington Robotech » en « AXA World Funds – Robotech » ;
- De « AXA World Funds – Framlington Europe MicroCap » en « AXA World Funds – Europe Microcap » ;
- De « AXA World Funds – Framlington Europe Ex-UK Microcap » en « AXA World Funds – Europe Ex-UK Microcap » ;
- De « AXA World Funds – Framlington Euro Selection » en « AXA World Funds – Euro Selection » ;
- De « AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities » en « AXA World Funds – Europe Opportunities » ;
- De « AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap » en « AXA World Funds – Europe Small Cap » ;
- De « AXA World Funds – Framlington Evolving Trends » en « AXA World Funds – Evolving Trends » ;
- De « AXA World Funds – Global Factors – Sustainable Equity » en « AXA World Funds – Sustainable Equity QI » ;
- De « AXA World Funds – China Sustainable Growth » en « AXA World Funds – China Responsible Growth ».

Le 16 juin 2023 :

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

Le 7 juillet 2023 :

- De « AXA World Funds – Framlington Emerging Markets » en « AXA World Funds – Emerging Markets Responsible Equity QI » ;
- De « AXA World Funds – Euro Inflation Plus » en « AXA World Funds – Inflation Plus » ;

Le 30 octobre 2023 :

- De « AXA World Funds – ACT People and Planet Emerging Markets Bonds » en « AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds » ;
- De « AXA World Funds – ACT Eurozone Impact » en « AXA World Funds – ACT Eurozone Equity » ;
- De « AXA World Funds – Europe Opportunities » en « AXA World Funds – ACT Europe Equity » ;
- De « AXA World Funds – Framlington American Growth » en « AXA World Funds – US Responsible Growth » ;

VI. Liquidation de compartiments

- Le compartiment AXA World Funds - Dynamic Optimal Income a été liquidé le 22 mars 2023
- Le compartiment AXA World Funds - Chorus Multi Strategy a été liquidé le 19 mai 2023
- Le compartiment AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral a été liquidé le 19 mai 2023
- Le compartiment AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds a été liquidé le 13 juin 2023
- Le compartiment AXA World Funds – China Responsible Growth a été liquidé le 27 juin 2023

Rapport des Administrateurs

Principaux événements concernant la SICAV survenus au cours de l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 (suite)

VII. Fusion de Compartiment

Le Compartiment AXA World Funds – Europe MicroCap a été absorbé par le Compartiment AXA World Funds – Europe ex-UK MicroCap le 10 novembre 2023.

VIII. Directeur Général

M. Fabien Lequeue a démissionné de ses fonctions de Directeur Général de la SICAV avec effet au 31 mai 2023. Conformément aux dispositions de l'article 17 des statuts, il a été décidé de ne pas nommer de nouveau Directeur Général.

IX. Composition du Conseil d'administration

Nous vous rappelons que Mme Anne-Laure Beneteau a démissionné de son poste d'Administratrice de la SICAV le 9 juin 2023 et que M. Matthias Gardin a été coopté en tant qu'Administrateur remplaçant à cette même date, cette nomination étant soumise à l'approbation de l'autorité de tutelle luxembourgeoise (la « CSSF »). La CSSF a donné son accord le 11 juillet 2023.

Par conséquent, votre Conseil d'administration se compose des membres suivants au 31 décembre 2023 :

Geoffroy Reiss, Président

Martin Burke

Matthias Gardin

Jean-Louis Laforge

Matthieu Tonneau

Le Conseil d'administration

4 avril 2024

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 2023, 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 2023 ;
- les états des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 ;
- 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

Luxembourg, 5 avril 2024

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 2023

	Consolidé	AXA World Funds ACT Biodiversity	AXA World Funds ACT Clean Economy
	EUR	USD	USD
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	31,425,888,919	186,125,428	133,422,574
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	944,775,368	11,053,291	20,764,552
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	32,370,664,287	197,178,719	154,187,126
Liquidités et instruments assimilés	668,811,270	6,525,118	3,716,580
Montants à recevoir sur cessions de titres	47,339,093	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	69,530,131	-	233,719
Revenus des swaps à recevoir	328,391	-	-
Intérêts courus	238,311,645	-	-
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	681,830	-	470
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	14,044,665	237,687	218,003
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	59,268,771	16,908	349,348
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	15,135,717	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	7,078,014	-	-
Options à la valeur de marché	35,379,291	-	-
Autres montants à recevoir	641,464	5,416	1,213
Total des actifs	33,527,214,569	203,963,848	158,706,459
PASSIF			
Découvert bancaire	508,597	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	35,468,699	-	-
Montants à payer au titre de rachats	72,769,992	1,918	46,521
Revenus des swaps à payer	1,232,350	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	8,187,321	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	11,542,439	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	40,347,018	-	-
Charges provisionnelles	24,689,781	82,716	168,789
Dividende à payer	101,074,237	-	25,600
Autres montants à payer	4,147,608	50,114	13,082
Total du passif	299,968,042	134,748	253,992
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	33,227,246,527	203,829,100	158,452,467

Etat des actifs nets au 31 décembre 2023

	AXA World Funds ACT Dynamic Green Bonds USD	AXA World Funds ACT Emerging Markets Bonds (note 1b) USD	AXA World Funds ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon USD
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	31,913,735	62,326,493	391,877,206
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(437,656)	1,550,117	(26,592,277)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	31,476,079	63,876,610	365,284,929
Liquidités et instruments assimilés	1,729,334	1,098,630	5,541,943
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	1,931,618
Montants à recevoir provenant des souscriptions	2,193	-	51,225
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	395,525	772,428	5,280,591
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	139	1,137	17,717
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	148,729
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	6,827	3,096	16,946
Total des actifs	33,610,097	65,751,901	378,273,698
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	1,931,618
Montants à payer au titre de rachats	-	-	180,203
Revenus des swaps à payer	2,577	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	399,488	273,910	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	240,363	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	121,738	-	-
Charges provisionnelles	24,234	22,225	282,809
Dividende à payer	-	1,150,250	2,158,528
Autres montants à payer	373	3,427	36,378
Total du passif	788,773	1,449,812	4,589,536
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	32,821,324	64,302,089	373,684,162

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2023

	AXA World Funds ACT Europe Equity (note 1b) EUR	AXA World Funds ACT European High Yield Bonds Low Carbon EUR	AXA World Funds ACT Eurozone Equity (note 1b) EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	253,705,586	38,204,664	190,625,332
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	50,746,208	1,032,956	38,788,753
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	304,451,794	39,237,620	229,414,085
Liquidités et instruments assimilés	1,197,430	1,608,787	6,219,095
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	8,998	20,885	347
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	-	576,633	-
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	1,235	443	1,136
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	320,183	-	16,958
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	1,275	-	-
Total des actifs	305,980,915	41,444,368	235,651,621
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	57,289	29,904	550
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	15,989	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Charges provisionnelles	118,897	44,457	244,346
Dividende à payer	628,033	-	22,270
Autres montants à payer	14,119	2,997	353
Total du passif	818,338	93,347	267,519
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	305,162,577	41,351,021	235,384,102

Etat des actifs nets au 31 décembre 2023

	AXA World Funds ACT Factors - Climate Equity Fund USD	AXA World Funds ACT Green Bonds EUR	AXA World Funds ACT Human Capital EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	13,812,479	1,644,292,977	157,349,963
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	736,106	(75,426,050)	(3,115,528)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	14,548,585	1,568,866,927	154,234,435
Liquidités et instruments assimilés	131,489	23,053,132	909,379
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	-	1,257,256	8,661
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	-	17,028,098	-
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	103	-	886
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	47,806	-	203,602
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	45,083	7,168,618	-
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	17,024	-	980
Total des actifs	14,790,090	1,617,374,031	155,357,943
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	1,797	283,655	111,626
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)	-	1,569,421	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Charges provisionnelles	-	887,592	279,836
Dividende à payer	-	11,422,298	38,151
Autres montants à payer	9,814	84,926	-
Total du passif	11,611	14,247,892	429,613
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	14,778,479	1,603,126,139	154,928,330

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2023

	AXA World Funds ACT Multi Asset Optimal Impact EUR	AXA World Funds ACT Plastic & Waste Transition Equity QI USD	AXA World Funds ACT Social Bonds EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	285,662,191	19,875,879	67,577,846
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(4,682,763)	1,072,654	(2,790,937)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	280,979,428	20,948,533	64,786,909
Liquidités et instruments assimilés	14,862,071	181,512	3,206,706
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	51,241	-	-
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	1,608,422	-	425,124
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	80	-	188
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	183,601	34,516	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	753,355	89	285,255
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	298,438,198	21,164,650	68,704,182
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	38,670	-	-
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)	218,997	-	205,667
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Charges provisionnelles	250,291	11,200	21,047
Dividende à payer	-	-	-
Autres montants à payer	24,419	6,418	2,366
Total du passif	532,377	17,618	229,080
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	297,905,821	21,147,032	68,475,102

Etat des actifs nets au 31 décembre 2023

	AXA World Funds ACT Social Progress USD	AXA World Funds ACT US Corporate Bonds Low Carbon USD	AXA World Funds ACT US High Yield Bonds Low Carbon USD
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	184,089,361	17,956,027	206,615,025
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(17,126,620)	(1,177,820)	(9,811,333)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	166,962,741	16,778,207	196,803,692
Liquidités et instruments assimilés	4,557,384	319,739	8,191,352
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	198,623	-	-
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	-	186,649	3,331,430
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	456	-	12,474
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	85,576	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	125,124	66,838	807,291
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	144	-	-
Total des actifs	171,930,048	17,351,433	209,146,239
PASSIF			
Découvert bancaire	415	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	73,590	-	350
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)	-	-	-
Charges provisionnelles	227,538	4,775	85,234
Dividende à payer	-	-	1,091
Autres montants à payer	15,079	72	23,063
Total du passif	316,622	4,847	109,738
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	171,613,426	17,346,586	209,036,501

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2023

	AXA World Funds Asian High Yield Bonds USD	AXA World Funds Asian Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Defensive Optimal Income EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	36,992,111	181,776,868	183,701,854
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(4,959,601)	(5,203,148)	15,945,113
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	32,032,510	176,573,720	199,646,967
Liquidités et instruments assimilés	1,382,109	151,826	6,070,241
Montants à recevoir sur cessions de titres	191,181	947,029	46,332
Montants à recevoir provenant des souscriptions	151,739	26,209	13,463
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	550,375	1,957,693	1,518,097
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	3,787	12,706	1,367
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	109,026
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	3,527	184,831	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	2,016,921
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	-	480	997
Total des actifs	34,315,228	179,854,494	209,423,411
PASSIF			
Découvert bancaire	360	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	79,811	572,993	579,627
Revenus des swaps à payer	-	-	17,667
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	61,350
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	1,059,184
Charges provisionnelles	26,019	151,692	221,756
Dividende à payer	53,912	758,302	647,096
Autres montants à payer	7,620	41,520	29,765
Total du passif	167,722	1,524,507	2,616,445
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	34,147,506	178,329,987	206,806,966

Etat des actifs nets au 31 décembre 2023

	AXA World Funds Digital Economy (note 1b) USD	AXA World Funds Emerging Markets Responsible Equity QI (note 1b) USD	AXA World Funds Euro 10 + LT EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	764,791,754	94,556,872	61,724,899
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	149,545,377	6,157,723	(3,194,437)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	914,337,131	100,714,595	58,530,462
Liquidités et instruments assimilés	33,729,779	1,062,792	1,637,966
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	868,405	469,984	1,936,086
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	-	-	860,719
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	3,606	624	255
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	426,636	139,051	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	3,574,526	3,673	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	263,275
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	6,800
Autres montants à recevoir	-	1,294	403
Total des actifs	952,940,083	102,392,013	63,235,966
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	1,428,822
Montants à payer au titre de rachats	2,603,476	78,039	187,099
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)	-	-	-
Charges provisionnelles	1,155,411	78,019	45,431
Dividende à payer	-	-	36,848
Autres montants à payer	106,811	395,113	-
Total du passif	3,865,698	551,171	1,698,200
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	949,074,385	101,840,842	61,537,766

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2023

	AXA World Funds Euro 7-10 EUR	AXA World Funds Euro Bonds EUR	AXA World Funds Euro Buy and Maintain Sustainable Credit EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	167,199,025	439,233,205	156,439,507
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(917,665)	(21,207,401)	(10,870,236)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	166,281,360	418,025,804	145,569,271
Liquidités et instruments assimilés	4,325,790	6,629,882	2,026,636
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	1,422,317	116,395	314
Revenus des swaps à recevoir	-	-	176
Intérêts courus	1,878,837	4,997,728	1,351,843
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	2,166	6,735	2,703
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	279,838
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	408,080	254,345	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	22,000	48,000	-
Autres montants à recevoir	-	-	1,282
Total des actifs	174,340,550	430,078,889	149,232,063
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	143,900	308,400	-
Montants à payer au titre de rachats	94,496	650,162	888
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)	-	-	382,816
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Charges provisionnelles	105,254	222,982	38,193
Dividende à payer	1,052,870	1,709,431	-
Autres montants à payer	4,420	15,265	1,991
Total du passif	1,400,940	2,906,240	423,888
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	172,939,610	427,172,649	148,808,175

Etat des actifs nets au 31 décembre 2023

	AXA World Funds Euro Credit Plus EUR	AXA World Funds Euro Credit Short Duration EUR	AXA World Funds Euro Credit Total Return EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	1,108,365,610	2,498,559,766	846,613,052
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(30,704,321)	(10,503,317)	6,622,267
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	1,077,661,289	2,488,056,449	853,235,319
Liquidités et instruments assimilés	1,655,224	47,719,166	55,320,274
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	3,819,485	10,589,282	7,104,691
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	13,787,935	27,680,916	13,750,597
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	28,488	37,755	28,136
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	385,785	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	328,400	947,440	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	-	-	-
Total des actifs	1,097,280,821	2,575,416,793	929,439,017
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	935,026	2,847,131	195,766
Revenus des swaps à payer	250,000	208,542	300,278
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	10,981	-	28,819
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	1,149,290
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	11,807,709	9,446,167	14,169,251
Charges provisionnelles	536,456	905,145	639,243
Dividende à payer	2,442,538	1,016,113	5,438,652
Autres montants à payer	75,684	94,698	55,157
Total du passif	16,058,394	14,517,796	21,976,456
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	1,081,222,427	2,560,898,997	907,462,561

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2023

	AXA World Funds Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds Euro Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Euro Selection (note 1b) EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	1,093,061,593	378,850,192	60,077,445
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(57,344,643)	(17,110,326)	9,820,106
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	1,035,716,950	361,739,866	69,897,551
Liquidités et instruments assimilés	1,804,206	2,450,434	119,422
Montants à recevoir sur cessions de titres	484,000	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	3,638,688	2,404,974	107
Revenus des swaps à recevoir	-	14,054	-
Intérêts courus	8,666,104	1,140,126	-
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	14,612	3,946	906
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	24,734
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	46,443	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	940,990	101,317	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	655,231	-
Options à la valeur de marché	72,000	-	-
Autres montants à recevoir	-	35	-
Total des actifs	1,051,337,550	368,556,426	70,042,720
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	1,032,000	747,679	-
Montants à payer au titre de rachats	593,780	732,962	45,194
Revenus des swaps à payer	-	13,998	-
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)	-	-	-
Charges provisionnelles	291,655	145,734	100,612
Dividende à payer	15,390	360,807	-
Autres montants à payer	34,112	785	3,699
Total du passif	1,966,937	2,001,965	149,505
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	1,049,370,613	366,554,461	69,893,215

Etat des actifs nets au 31 décembre 2023

	AXA World Funds Euro Short Duration Bonds EUR	AXA World Funds Euro Strategic Bonds EUR	AXA World Funds Euro Sustainable Bonds EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	194,708,137	182,190,077	450,632,911
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(2,779,333)	(559,722)	(32,242,489)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	191,928,804	181,630,355	418,390,422
Liquidités et instruments assimilés	5,603,796	9,743,232	16,585,705
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	1,219,892	178,349	79,999
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	1,924,411	2,453,129	3,743,885
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	2,483	4,306	13,389
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)	40,190	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	24,000	80,000	-
Autres montants à recevoir	-	-	-
Total des actifs	200,743,576	194,089,371	438,813,400
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	156,000	520,590	-
Montants à payer au titre de rachats	33,901	56,413	332,993
Revenus des swaps à payer	-	15,167	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	126,940	623,590
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	735,178	-
Charges provisionnelles	72,640	97,005	201,998
Dividende à payer	37,218	401,906	360
Autres montants à payer	3,128	16,162	29,598
Total du passif	302,887	1,969,361	1,188,539
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	200,440,689	192,120,010	437,624,861

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2023

	AXA World Funds Euro Sustainable Credit EUR	AXA World Funds Europe ex-UK MicroCap (note 1b) EUR	AXA World Funds Europe Real Estate (note 1b) EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	590,124,530	193,334,874	414,904,136
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(6,126,813)	(55,760)	39,674,996
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	583,997,717	193,279,114	454,579,132
Liquidités et instruments assimilés	345,347	1,386,601	652,250
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	47,366	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	483,040	331,078	709,259
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	7,347,280	-	-
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	13,147	601	3,762
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	2,214	1,674,662
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	-	595	-
Total des actifs	592,186,531	195,047,569	457,619,065
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	1,893,289	-
Montants à payer au titre de rachats	179,679	140,121	190,634
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	83,477
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Charges provisionnelles	216,007	906,446	469,356
Dividende à payer	3,839,165	-	650,230
Autres montants à payer	105,298	9,568	245,148
Total du passif	4,340,149	2,949,424	1,638,845
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	587,846,382	192,098,145	455,980,220

Etat des actifs nets au 31 décembre 2023

	AXA World Funds Europe Small Cap (note 1b) EUR	AXA World Funds Evolving Trends (note 1b) USD	AXA World Funds Framlington Sustainable Europe EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	297,688,961	425,765,708	1,168,026,077
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(1,752,567)	78,648,033	230,843,787
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	295,936,394	504,413,741	1,398,869,864
Liquidités et instruments assimilés	695,588	17,962,255	3,449,976
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	11,686	851,760	9,407,719
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	-	-	-
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	4,267	2,277	5,595
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	774,040	370,999	1,240,138
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	887,969	-
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	-	17,690	4,705
Total des actifs	297,421,975	524,506,691	1,412,977,997
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	699,668	213,653	939,199
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	194	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Charges provisionnelles	258,102	724,408	865,765
Dividende à payer	3,061,539	-	11,426,943
Autres montants à payer	45,837	43,613	47,824
Total du passif	4,065,340	981,674	13,279,731
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	293,356,635	523,525,017	1,399,698,266

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2023

	AXA World Funds Framlington Sustainable Eurozone EUR	AXA World Funds Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds Global Convertibles EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	863,173,537	211,203,207	503,345,285
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	387,781,621	(18,747,120)	(8,459,785)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	1,250,955,158	192,456,087	494,885,500
Liquidités et instruments assimilés	3,258,337	2,360,934	5,977,833
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	211,085	-	3,229
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	-	2,108,893	1,043,189
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	4,759	5,113	58,602
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	1,192,236	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	652,090	-
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	-	11,757	-
Total des actifs	1,255,621,575	197,594,874	501,968,353
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	190,423	445	62,188
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	1,088,465
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	302,696	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Charges provisionnelles	1,286,192	60,386	348,177
Dividende à payer	125,417	92,918	138,900
Autres montants à payer	20,439	13,622	145,246
Total du passif	1,622,471	470,067	1,782,976
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	1,253,999,104	197,124,807	500,185,377

Etat des actifs nets au 31 décembre 2023

	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds Global Flexible Property USD	AXA World Funds Global High Yield Bonds USD
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	411,992,174	160,348,465	1,016,682,150
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(24,786,856)	625,878	(33,234,745)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	387,205,318	160,974,343	983,447,405
Liquidités et instruments assimilés	9,490,261	1,876,176	27,263,925
Montants à recevoir sur cessions de titres	1,934,805	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	268,063	28,437	360,054
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	7,188,473	714,383	16,818,643
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	32,159	4,325	62,968
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	250,436	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	37,637	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	660,829	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	-	6,168	70,669
Total des actifs	406,817,545	163,854,268	1,028,023,664
PASSIF			
Découvert bancaire	35,321	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	1,931,776	-	-
Montants à payer au titre de rachats	305,461	97,714	304,606
Revenus des swaps à payer	15,667	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	1,077,985	1,680,506
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	2,022	384,631	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Charges provisionnelles	304,451	178,220	647,865
Dividende à payer	831,853	1,103,615	7,702,263
Autres montants à payer	132,697	84,396	132,105
Total du passif	3,559,248	2,926,561	10,467,345
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	403,258,297	160,927,707	1,017,556,319

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2023

	AXA World Funds Global Income Generation EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds Redex EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	404,654,480	1,376,080,320	51,120,998
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	481,919	(147,490,896)	(4,043,111)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	405,136,399	1,228,589,424	47,077,887
Liquidités et instruments assimilés	2,358,840	14,011,192	2,564,437
Montants à recevoir sur cessions de titres	1,171,074	23,132,207	216,786
Montants à recevoir provenant des souscriptions	202,646	234,744	4,734
Revenus des swaps à recevoir	-	59,731	-
Intérêts courus	3,930,655	3,511,153	167,717
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	3,726	51,151	2,540
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	291,989	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	2,098,878	17,916,688	615,284
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	176,322	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	5,130,506	-	-
Autres montants à recevoir	139,881	130,712	60,096
Total des actifs	420,640,916	1,287,637,002	50,709,481
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	1,488,094	6,977,336	-
Montants à payer au titre de rachats	372,396	24,995,074	179,809
Revenus des swaps à payer	-	59,493	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	1,084,334	2,067,813
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	565,293	-
Charges provisionnelles	510,296	674,619	43,158
Dividende à payer	1,681,220	4,579,315	107,637
Autres montants à payer	67,809	-	1,831
Total du passif	4,119,815	38,935,464	2,400,248
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	416,521,101	1,248,701,538	48,309,233

Etat des actifs nets au 31 décembre 2023

	AXA World Funds Global Inflation Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Global Optimal Income EUR	AXA World Funds Global Real Estate (note 1b) EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	1,345,636,298	532,605,342	308,333,483
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(40,725,841)	124,324,260	14,759,271
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	1,304,910,457	656,929,602	323,092,754
Liquidités et instruments assimilés	20,027,907	42,469,584	1,153,512
Montants à recevoir sur cessions de titres	11,071,524	989,919	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	543,726	202,315	173,347
Revenus des swaps à recevoir	57,700	-	-
Intérêts courus	2,887,696	2,497,367	-
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	-	10,913	810
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	697,212	1,134,005
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	2,983,385	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	660,855	6,249,549	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	31,694	-
Options à la valeur de marché	-	18,864,168	-
Autres montants à recevoir	16,461	1,186	1,765
Total des actifs	1,340,176,326	731,926,894	325,556,193
PASSIF			
Découvert bancaire	-	408,764	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	14,373,473	-	-
Montants à payer au titre de rachats	15,727,757	732,577	85,107
Revenus des swaps à payer	57,493	2,027	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	3,888,716	-	16,932
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	258,525	-	-
Charges provisionnelles	640,255	928,406	366,603
Dividende à payer	4,129,954	2,270,554	247,549
Autres montants à payer	-	139,935	330,302
Total du passif	39,076,173	4,482,263	1,046,493
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	1,301,100,153	727,444,631	324,509,700

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2023

	AXA World Funds Global Responsible Aggregate (note 1b) 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)	731,137,973	76,702,213	715,084,285
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(56,347,722)	(534,572)	(66,772,471)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	674,790,251	76,167,641	648,311,814
Liquidités et instruments assimilés	22,702,398	2,741,166	23,699,749
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	2,310,463	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	1,894,300	13,902	502,375
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	5,634,794	890,091	9,571,924
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	24,754	-	23,103
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	11,688,775	-	1,129,167
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	60,000	-	-
Autres montants à recevoir	-	-	80,095
Total des actifs	716,795,272	82,123,263	683,318,227
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	407,390	2,446,633	-
Montants à payer au titre de rachats	223,063	16,866	2,010,582
Revenus des swaps à payer	38,300	10,833	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	17,976	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	364,562	272,180	2,135,544
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	1,644,721	511,667	-
Charges provisionnelles	331,961	45,375	559,408
Dividende à payer	128,008	157,261	3,013,636
Autres montants à payer	155,060	4,919	63,103
Total du passif	3,293,065	3,483,710	7,782,273
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	713,502,207	78,639,553	675,535,954

Etat des actifs nets au 31 décembre 2023

	AXA World Funds Global Sustainable Credit Bonds USD	AXA World Funds Inflation Plus (note 1b) EUR	AXA World Funds Italy Equity EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	13,771,191	149,325,742	40,690,041
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(365,941)	424,631	10,657,638
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	13,405,250	149,750,373	51,347,679
Liquidités et instruments assimilés	1,772,509	2,246,563	177,922
Montants à recevoir sur cessions de titres	144,395	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	775	61,070	12,773
Revenus des swaps à recevoir	-	14,054	-
Intérêts courus	164,479	362,335	-
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	-	2,290	405
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	147,745	471,014	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	2,538	3,427	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	177	-	-
Total des actifs	15,637,868	152,911,126	51,538,779
PASSIF			
Découvert bancaire	1,045	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	464,039	-	-
Montants à payer au titre de rachats	1,354	2,915,208	98,161
Revenus des swaps à payer	-	13,998	-
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)	-	63,611	-
Charges provisionnelles	18,425	66,553	194,681
Dividende à payer	-	-	8,540
Autres montants à payer	7,439	14,587	17
Total du passif	492,302	3,073,957	301,399
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	15,145,566	149,837,169	51,237,380

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2023

	AXA World Funds Longevity Economy (note 1b) USD	AXA World Funds Metaverse USD	AXA World Funds Next Generation USD
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	294,815,184	45,598,792	246,319,456
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	26,118,660	3,598,113	(5,241,929)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	320,933,844	49,196,905	241,077,527
Liquidités et instruments assimilés	3,556,219	3,610,150	542,627
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	272,290	34,763	125,513
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	-	-	-
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	8,709	-	1,585
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	117,655	25,351	39,834
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	960,126	32,251	51,327
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	411	-	222
Total des actifs	325,849,254	52,899,420	241,838,635
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	370,982	18,399	201,833
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)	-	-	-
Charges provisionnelles	564,789	46,788	322,074
Dividende à payer	-	-	-
Autres montants à payer	50,562	4,958	15,413
Total du passif	986,333	70,145	539,320
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	324,862,921	52,829,275	241,299,315

Etat des actifs nets au 31 décembre 2023

	AXA World Funds Optimal Income EUR	AXA World Funds Robotech (note 1b) USD	AXA World Funds Selectiv' Infrastructure EUR
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	350,464,866	805,023,619	123,655,047
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	84,878,797	260,611,720	232,960
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	435,343,663	1,065,635,339	123,888,007
Liquidités et instruments assimilés	5,140,732	39,335,268	2,987,742
Montants à recevoir sur cessions de titres	2,681,308	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	682,711	440,967	50,071
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	1,963,378	-	520,974
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	5,816	4,235	-
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	644,340	404,823	251,870
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	1,605,454	957,331
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	2,804,918	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Options à la valeur de marché	11,071,817	-	-
Autres montants à recevoir	178	5,071	-
Total des actifs	460,338,861	1,107,431,157	128,655,995
PASSIF			
Découvert bancaire	61,457	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	989,384	-	-
Montants à payer au titre de rachats	551,290	1,363,835	110,123
Revenus des swaps à payer	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	181,924	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	701,975
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Charges provisionnelles	578,433	1,346,963	145,265
Dividende à payer	756,298	-	55,691
Autres montants à payer	35,967	87,896	84,616
Total du passif	3,154,753	2,798,694	1,097,670
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	457,184,108	1,104,632,463	127,558,325

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2023

	AXA World Funds Sustainable Equity QI (note 1b) USD	AXA World Funds Switzerland Equity CHF	AXA World Funds UK Equity GBP
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	1,513,451,023	295,539,207	165,700,555
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	253,212,868	13,758,096	8,967,830
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	1,766,663,891	309,297,303	174,668,385
Liquidités et instruments assimilés	16,202,477	3,421,579	583,210
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-
Montants à recevoir provenant des souscriptions	1,083,283	50,845	43,884
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	-	-	-
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	4,535	1,032	-
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	2,595,503	44,131	324,157
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	142,430	-	-
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	9,542	-	45,331
Total des actifs	1,786,701,661	312,814,890	175,664,967
PASSIF			
Découvert bancaire	5,251	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	1,941,749	1,603,069	454,117
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)	-	-	-
Charges provisionnelles	647,674	400,645	109,747
Dividende à payer	1,173,368	26,170	488,301
Autres montants à payer	637,822	41,600	104
Total du passif	4,405,864	2,071,484	1,052,269
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	1,782,295,797	310,743,406	174,612,698

Etat des actifs nets au 31 décembre 2023

	AXA World Funds US Credit Short Duration IG USD	AXA World Funds US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Enhanced High Yield Bonds USD
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	422,201,970	971,449,943	135,046,874
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(1,064,810)	(80,212,799)	(1,865,798)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	421,137,160	891,237,144	133,181,076
Liquidités et instruments assimilés	3,454,964	44,129,180	4,478,243
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	897,578
Montants à recevoir provenant des souscriptions	342,465	6,063,309	75,640
Revenus des swaps à recevoir	-	207,833	-
Intérêts courus	4,127,415	20,212,819	2,195,085
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	170	74,870	-
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	-	246,281
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	489,960	463,551	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	6,244,074	155,046
Options à la valeur de marché	-	-	-
Autres montants à recevoir	-	-	5
Total des actifs	429,552,134	968,632,780	141,228,954
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	1,443,805	2,627,783	16,574
Revenus des swaps à payer	-	-	257,921
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	-	-	59,832
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures ouverts (note 2h)	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swap (note 2j)	-	-	-
Charges provisionnelles	193,766	784,192	199,622
Dividende à payer	204,997	883,775	1,566,880
Autres montants à payer	881	143,355	2
Total du passif	1,843,449	4,439,105	2,100,831
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	427,708,685	964,193,675	139,128,123

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Etat des actifs nets au 31 décembre 2023

	AXA World Funds US High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Responsible Growth (note 1b) USD	AXA World Funds US Short Duration High Yield Bonds USD
ACTIFS			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2e)	1,870,009,214	167,201,092	470,353,740
Plus/(moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	(76,974,040)	49,900,661	(5,468,134)
Portefeuille-titres à la valeur de marché (note 2d)	1,793,035,174	217,101,753	464,885,606
Liquidités et instruments assimilés	67,097,311	6,866,226	10,652,983
Montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	843,161
Montants à recevoir provenant des souscriptions	5,946,853	3,585,678	519,099
Revenus des swaps à recevoir	-	-	-
Intérêts courus	32,607,682	-	7,181,256
Revenus courus provenant d'opérations de prêt de titres	87,273	1,068	5,960
Dividendes et avoirs fiscaux à recevoir	-	131,009	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 2g)	2,527,124	5,558	584,971
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	1,901,301,417	227,691,292	484,673,036
PASSIF			
Découvert bancaire	-	-	-
Montants à payer sur acquisitions de titres	-	-	-
Montants à payer au titre de rachats	1,342,219	381,160	1,167,473
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)	-	-	-
Charges provisionnelles	1,341,999	301,254	314,197
Dividende à payer	22,307,261	-	3,631,987
Autres montants à payer	201,787	37,606	14,058
Total du passif	25,193,266	720,020	5,127,715
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	1,876,108,151	226,971,272	479,545,321

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023

	Consolidé	AXA World Funds ACT Biodiversity	AXA World Funds ACT Clean Economy
	EUR	USD	USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	35,933,857,244 *	125,682,803	238,278,922
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	232,576,339	2,110,513	2,115,597
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	863,522,286	-	-
Intérêts sur comptes bancaires	1,550	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	13,126,866	-	23,812
Dividendes sur les CFD	385,982	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	16,457,637	-	-
Autres revenus	1,554,976	588	81
Total des revenus	1,127,625,636	2,111,101	2,139,490
CHARGES			
Dividendes versés sur les CFD short	1,292,265	-	-
Frais sur les swaps	14,565,380	-	-
Frais professionnels	10,170	-	-
Frais de distribution (note 4)	5,393,577	274	7,194
Commissions de gestion (note 5)	201,431,544	458,477	2,103,330
Commissions de surperformance (note 6)	1,034,357	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	89,861	-	-
Commissions Redex (note 7)	30,828	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	61,240,302	258,860	473,981
Frais de transaction (note 11)	4,138,274	39,463	45,090
Frais de financement sur CFD	959,859	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	4,594,403	-	8,334
Autres charges	692,514	45	154
Total des charges	295,473,334	757,119	2,638,083
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	832,152,302	1,353,982	(498,593)
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(502,856,512)	(12,657,588)	(8,454,741)
- sur contrats de change au comptant	(140,126,973)	132,849	(20,647,989)
- sur contrats de change à terme	43,793,804	49,628	322,855
- sur contrats futures	(315,943,495)	-	-
- sur contrats de swap	47,786,018	-	-
- sur contrats d'option	73,823,059	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(793,524,099)	(12,475,111)	(28,779,875)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	3,186,551,073	13,641,408	32,673,069
- sur contrats de change à terme	27,936,404	16,901	358,535
- sur contrats futures	(53,976,469)	-	-
- sur contrats de swap	(39,485,630)	-	-
- sur CFD	5,139,252	-	-
- sur contrats d'option	(7,058,625)	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	3,157,734,208	2,537,180	3,753,136
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(5,712,869,764)	75,609,117	(83,553,991)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(151,475,161)	-	(25,600)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	33,227,246,527	203,829,100	158,452,467

*Le solde d'ouverture a été calculé au taux de change en vigueur au 31 décembre 2023. En appliquant les taux de change en vigueur au 31 décembre 2022, ce montant était égal à 36,470,004,472 EUR. Voir note 2b) pour plus d'information.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023

	AXA World Funds ACT Dynamic Green Bonds USD	AXA World Funds ACT Emerging Markets Bonds (note 1b) USD	AXA World Funds ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	23,357,743	-	526,005,291
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	-	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	941,703	1,514,010	20,938,914
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	2,482	4,742	363,031
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	259	771	5,375
Total des revenus	944,444	1,519,523	21,307,320
CHARGES			
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	9,936	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	-	22	108,530
Commissions de gestion (note 5)	129,026	54,631	2,766,466
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)	54,702	28,561	962,092
Frais de transaction (note 11)	17,387	6,180	43,038
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	869	1,660	127,061
Autres charges	6	-	896
Total des charges	211,926	91,054	4,008,083
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	732,518	1,428,469	17,299,237
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(374,693)	(23,974)	(34,478,145)
- sur contrats de change au comptant	227,237	(135,645)	(17,012)
- sur contrats de change à terme	(309,931)	261,269	3,029,602
- sur contrats futures	(141,508)	-	-
- sur contrats de swap	199,895	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(399,000)	101,650	(31,465,555)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	3,234,197	1,550,117	40,197,278
- sur contrats de change à terme	(214,199)	(273,910)	(48,662)
- sur contrats futures	(740,978)	-	-
- sur contrats de swap	(121,738)	-	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	2,490,800	2,806,326	25,982,298
Produits nets des souscriptions/(rachats)	6,972,781	62,646,013	(175,620,417)
Dividendes payés et à payer (note 15)	-	(1,150,250)	(2,683,010)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	32,821,324	64,302,089	373,684,162

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 2023

	AXA World Funds ACT Europe Equity (note 1b) EUR	AXA World Funds ACT European High Yield Bonds Low Carbon EUR	AXA World Funds ACT Eurozone Equity (note 1b) EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	299,423,413	15,799,912	239,578,616
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	7,617,289	-	5,709,152
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	-	1,485,536	-
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	53,680	129	25,685
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	360	181	133
Total des revenus	7,671,329	1,485,846	5,734,970
CHARGES			
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	6,526	5,940	65
Commissions de gestion (note 5)	494,109	196,764	1,777,883
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	2,540	-	3,794
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	530,356	58,399	572,385
Frais de transaction (note 11)	39,013	16,032	29,538
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	18,788	45	8,990
Autres charges	21	2	66
Total des charges	1,091,353	277,182	2,392,721
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	6,579,976	1,208,664	3,342,249
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	26,416,329	(8,194)	(1,413,193)
- sur contrats de change au comptant	2,036,462	(46,496)	97,256
- sur contrats de change à terme	-	45,838	-
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	28,452,791	(8,852)	(1,315,937)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	8,239,664	1,943,910	27,760,053
- sur contrats de change à terme	-	(64,166)	-
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	43,272,431	3,079,556	29,786,365
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(36,905,234)	22,471,553	(33,958,609)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(628,033)	-	(22,270)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	305,162,577	41,351,021	235,384,102

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 2023

	AXA World Funds ACT Factors - Climate Equity Fund USD	AXA World Funds ACT Green Bonds EUR	AXA World Funds ACT Human Capital EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	51,651,862	1,472,626,849	155,145,325
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	775,198	-	3,928,396
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	-	41,872,025	-
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	2,440	-	16,109
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	231	19,836	173
Total des revenus	777,869	41,891,861	3,944,678
CHARGES			
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	-	74,750	74,634
Commissions de gestion (note 5)	85,249	6,708,771	2,520,923
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	-	1,409
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	96,348	2,618,061	371,660
Frais de transaction (note 11)	20,328	143,749	25,627
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	854	-	5,638
Autres charges	1,943	4,271	-
Total des charges	204,722	9,549,602	2,999,891
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	573,147	32,342,259	944,787
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	2,435,208	(84,820,744)	357,884
- sur contrats de change au comptant	208,307	(4,288,840)	22,143
- sur contrats de change à terme	10,925	13,325,276	-
- sur contrats futures	-	24,568,739	-
- sur contrats de swap	-	1,150,309	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	2,654,440	(50,065,260)	380,027
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	3,220,982	134,498,257	12,171,515
- sur contrats de change à terme	33,102	(92,533)	-
- sur contrats futures	-	(6,638,037)	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	6,481,671	110,044,686	13,496,329
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(43,355,054)	31,914,930	(13,675,173)
Dividendes payés et à payer (note 15)	-	(11,460,326)	(38,151)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	14,778,479	1,603,126,139	154,928,330

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 2023

	AXA World Funds ACT Multi Asset Optimal Impact EUR	AXA World Funds ACT Plastic & Waste Transition Equity QI USD	AXA World Funds ACT Social Bonds EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	291,680,591	19,065,713	54,820,190
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	2,112,950	399,934	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	4,186,713	-	1,602,868
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	303	-	8,917
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	10,986	35	535
Total des revenus	6,310,952	399,969	1,612,320
CHARGES			
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	1,256	51	90
Commissions de gestion (note 5)	2,178,197	50,017	78,947
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)	445,062	33,930	87,582
Frais de transaction (note 11)	49,418	5,842	16,984
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	106	-	3,121
Autres charges	291	-	704
Total des charges	2,674,330	89,840	187,428
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	3,636,622	310,129	1,424,892
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(3,786,184)	382,676	(1,435,894)
- sur contrats de change au comptant	(1,501,839)	290,290	(281,372)
- sur contrats de change à terme	428,069	58	365,191
- sur contrats futures	(13,885,793)	-	28,387
- sur contrats de swap	230,018	-	109,747
- sur contrats d'option	(1,620,832)	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(20,136,561)	673,024	(1,213,941)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	20,660,169	1,098,082	3,484,691
- sur contrats de change à terme	282,083	84	30,574
- sur contrats futures	(2,868,812)	-	(171,690)
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	337,200	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	1,910,701	2,081,319	3,554,526
Produits nets des souscriptions/(rachats)	4,314,529	-	10,100,386
Dividendes payés et à payer (note 15)	-	-	-
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	297,905,821	21,147,032	68,475,102

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 2023

	AXA World Funds ACT Social Progress USD	AXA World Funds ACT US Corporate Bonds Low Carbon USD	AXA World Funds ACT US High Yield Bonds Low Carbon USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	248,415,429	16,893,117	216,003,200
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	1,683,319	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	-	699,141	13,506,764
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	7,865	249	207,080
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	83,266	-	-
Total des revenus	1,774,450	699,390	13,713,844
CHARGES			
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	43,249	196	-
Commissions de gestion (note 5)	1,852,930	8,681	584,227
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)	406,474	28,020	436,614
Frais de transaction (note 11)	24,649	6,325	19,571
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	2,753	87	72,478
Autres charges	-	-	-
Total des charges	2,330,055	43,309	1,112,890
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	(555,605)	656,081	12,600,954
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(32,795,440)	(518,885)	(11,280,749)
- sur contrats de change au comptant	(5,111,031)	16,256	352,043
- sur contrats de change à terme	178,883	140,241	1,198,729
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(37,727,588)	(362,388)	(9,729,977)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	46,803,999	1,111,410	20,453,702
- sur contrats de change à terme	97,672	60,764	766,552
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	8,618,478	1,465,867	24,091,231
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(85,420,481)	(1,012,398)	(31,056,839)
Dividendes payés et à payer (note 15)	-	-	(1,091)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	171,613,426	17,346,586	209,036,501

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 2023

	AXA World Funds Asian High Yield Bonds USD	AXA World Funds Asian Short Duration Bonds USD	AXA World Funds China Responsible Growth (note 1b) USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	96,556,506	285,273,191	25,399,842
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	-	-	197,211
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	5,879,718	9,697,598	-
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	175,658	277,463	-
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	1,064	852	-
Total des revenus	6,056,440	9,975,913	197,211
CHARGES			
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	53,000	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	-	967	-
Commissions de gestion (note 5)	365,840	1,720,705	64,578
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)	125,154	481,027	26,434
Frais de transaction (note 11)	8,219	23,382	5,903
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	61,480	97,112	-
Autres charges	8,273	6,639	-
Total des charges	568,966	2,382,832	96,915
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	5,487,474	7,593,081	100,296
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(7,542,457)	(8,155,172)	(4,859,212)
- sur contrats de change au comptant	60,856	28,932	(863,058)
- sur contrats de change à terme	(22,333)	1,668,962	(521)
- sur contrats futures	-	(191,868)	-
- sur contrats de swap	-	(695,790)	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(7,503,934)	(7,344,936)	(5,722,791)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	3,397,668	12,725,974	2,714,208
- sur contrats de change à terme	76,328	197,096	-
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	431,178	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	1,457,536	13,602,393	(2,908,287)
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(62,575,816)	(117,210,390)	(22,491,555)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(1,290,720)	(3,335,207)	-
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	34,147,506	178,329,987	-

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 2023

	AXA World Funds China Sustainable Short Duration Bonds (note 1b) CNH	AXA World Funds Chorus Equity Market Neutral (note 1b) USD	AXA World Funds Chorus Multi Strategy (note 1b) USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	318,002,189	185,157,149	453,569,700
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	-	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	3,963,333	(165,678)	(192,868)
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	-	-	-
Dividendes sur les CFD	-	426,377	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	-	18,013	802,798
Total des revenus	3,963,333	278,712	609,930
CHARGES			
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	1,427,507
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	-	-	-
Commissions de gestion (note 5)	1,017,138	289,067	816,114
Commissions de surperformance (note 6)	-	337	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	304,901	38,810	74,712
Frais de transaction (note 11)	521,904	15,886	217,740
Frais de financement sur CFD	-	358,360	701,953
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	-	-	-
Autres charges	8,465	179,654	26,109
Total des charges	1,852,408	882,114	3,264,135
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	2,110,925	(603,402)	(2,654,205)
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(6,164,169)	5,829,070	17,406,462
- sur contrats de change au comptant	7,431,432	8,750,176	22,344,266
- sur contrats de change à terme	(2,064,277)	(6,286,009)	(27,074,829)
- sur contrats futures	-	1,384,135	2,361,764
- sur contrats de swap	-	(10,875,789)	(21,376,684)
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(797,014)	(1,198,417)	(6,339,021)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	4,414,239	(5,478,753)	(13,250,155)
- sur contrats de change à terme	(857,361)	4,231,659	13,263,261
- sur contrats futures	-	339,124	738,439
- sur contrats de swap	-	-	(1,730,229)
- sur CFD	-	1,813,911	3,863,190
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	4,870,789	(895,878)	(6,108,720)
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(322,870,296)	(179,791,363)	(447,460,980)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(2,682)	(4,469,908)	-
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	-	-	-

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 2023

	AXA World Funds Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds Digital Economy (note 1b) USD	AXA World Funds Dynamic Optimal Income (note 1b) USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	256,045,803	782,383,118	53,336,589
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	2,187,112	4,722,854	111,276
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	2,696,961	-	73,534
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	56,506	53,943	-
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	15,759	24,163	-
Total des revenus	4,956,338	4,800,960	184,810
CHARGES			
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	390,070	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	59,737	98,780	11
Commissions de gestion (note 5)	2,172,636	9,985,524	163
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)	515,032	2,210,002	23,892
Frais de transaction (note 11)	12,888	82,439	2,806
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	19,777	18,880	-
Autres charges	900	810	-
Total des charges	3,171,040	12,396,435	26,872
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	1,785,298	(7,595,475)	157,938
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	9,480,086	(16,027,163)	(7,346,799)
- sur contrats de change au comptant	(1,006,790)	(1,455,473)	(21,539)
- sur contrats de change à terme	544,567	10,464,628	119,260
- sur contrats futures	(19,243,667)	-	799,155
- sur contrats de swap	361,226	-	-
- sur contrats d'option	(210,995)	-	(87,945)
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(10,075,573)	(7,018,008)	(6,537,868)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	18,287,732	302,900,594	6,954,822
- sur contrats de change à terme	(90,833)	3,049,065	(60,546)
- sur contrats futures	611,487	-	(841,849)
- sur contrats de swap	(785,716)	-	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	246,732	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	9,979,127	291,336,176	(327,503)
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(58,570,868)	(124,644,293)	(53,008,805)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(647,096)	(616)	(281)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	206,806,966	949,074,385	-

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 2023

	AXA World Funds Emerging Markets Responsible Equity QI (note 1b) USD	AXA World Funds Euro 10 + LT EUR	AXA World Funds Euro 7-10 EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	123,244,571	30,651,352	112,082,720
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	2,338,884	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	-	1,042,848	3,163,484
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	180	2,022	59,977
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	567	75	224
Total des revenus	2,339,631	1,044,945	3,223,685
CHARGES			
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	11,639	12,958	19,216
Commissions de gestion (note 5)	733,061	202,873	451,219
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)	318,179	77,458	237,055
Frais de transaction (note 11)	64,464	17,086	20,861
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	63	708	20,992
Autres charges	384,851	43	473
Total des charges	1,512,257	311,126	749,816
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	827,374	733,819	2,473,869
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	6,186,755	(3,931,629)	(9,994,771)
- sur contrats de change au comptant	(3,171,521)	29,514	99,204
- sur contrats de change à terme	8,430	-	-
- sur contrats futures	-	1,238,444	3,423,252
- sur contrats de swap	-	7,411	85,635
- sur contrats d'option	-	16,500	54,160
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	3,023,664	(2,639,760)	(6,332,520)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	6,088,811	6,797,432	17,144,490
- sur contrats de change à terme	3,249	-	-
- sur contrats futures	-	825,935	1,624,830
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	(37,300)	(121,900)
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	9,943,098	5,680,126	14,788,769
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(31,346,827)	25,243,136	47,120,991
Dividendes payés et à payer (note 15)	-	(36,848)	(1,052,870)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	101,840,842	61,537,766	172,939,610

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 2023

	AXA World Funds Euro Bonds EUR	AXA World Funds Euro Buy and Maintain Sustainable Credit EUR	AXA World Funds Euro Credit Plus EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	372,051,798	143,276,097	949,158,498
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	-	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	7,503,512	2,605,855	27,993,819
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	145,525	57,154	591,985
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	853	551	7,026
Total des revenus	7,649,890	2,663,560	28,592,830
CHARGES			
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	-	1,047,147
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	23,381	-	258,539
Commissions de gestion (note 5)	1,470,535	144,476	4,004,733
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)	620,146	156,002	1,241,082
Frais de transaction (note 11)	35,586	33,508	79,612
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	50,934	20,004	207,195
Autres charges	1,940	209	3,918
Total des charges	2,202,522	354,199	6,842,226
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	5,447,368	2,309,361	21,750,604
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(18,021,071)	2,058,423	(31,981,280)
- sur contrats de change au comptant	238,510	(1,115,583)	69,316
- sur contrats de change à terme	-	2,059,046	(577,362)
- sur contrats futures	1,105,155	(7,292,547)	2,913,502
- sur contrats de swap	330,748	(135,718)	18,663,378
- sur contrats d'option	114,690	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(16,231,968)	(4,426,379)	(10,912,446)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	41,407,304	14,545,685	89,436,441
- sur contrats de change à terme	-	(910,523)	(255,276)
- sur contrats futures	772,725	(518,482)	2,065,820
- sur contrats de swap	-	-	(11,807,709)
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	(260,400)	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	31,135,029	10,999,662	90,277,434
Produits nets des souscriptions/(rachats)	25,695,253	(5,467,584)	44,233,893
Dividendes payés et à payer (note 15)	(1,709,431)	-	(2,447,398)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	427,172,649	148,808,175	1,081,222,427

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 2023

	AXA World Funds Euro Credit Short Duration EUR	AXA World Funds Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds Euro Government Bonds EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	2,743,907,584	437,213,197	667,626,197
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	-	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	60,724,883	29,127,218	13,468,238
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	832,389	358,878	231,737
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	5,625	7,080	157
Total des revenus	61,562,897	29,493,176	13,700,132
CHARGES			
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	747,532	967,036	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	121,512	201,850	34,722
Commissions de gestion (note 5)	6,302,355	3,351,752	1,279,656
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)	3,564,767	1,143,813	1,126,307
Frais de transaction (note 11)	185,570	66,886	65,696
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	291,336	125,607	81,108
Autres charges	9,963	1,296	1,292
Total des charges	11,223,035	5,858,240	2,588,781
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	50,339,862	23,634,936	11,111,351
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(55,187,820)	21,843,583	1,314,143
- sur contrats de change au comptant	998,854	107,287	69,764
- sur contrats de change à terme	225,530	492,931	-
- sur contrats futures	10,365,981	(27,406,628)	(1,025,670)
- sur contrats de swap	15,041,167	22,976,985	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(28,556,288)	18,014,158	358,237
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	120,068,624	58,447,414	52,688,191
- sur contrats de change à terme	373,454	(654,551)	-
- sur contrats futures	2,197,735	(7,132,070)	(410,220)
- sur contrats de swap	(9,446,167)	(14,169,251)	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	(476,000)
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	134,977,220	78,140,636	63,271,559
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(316,969,516)	399,448,630	318,488,247
Dividendes payés et à payer (note 15)	(1,016,291)	(7,339,902)	(15,390)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	2,560,898,997	907,462,561	1,049,370,613

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 2023

	AXA World Funds Euro Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Euro Selection (note 1b) EUR	AXA World Funds Euro Short Duration Bonds EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	301,629,442	65,766,924	200,084,565
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	-	988,843	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	8,481,815	-	3,196,012
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	48,348	16,008	63,503
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	51	-	-
Autres revenus	233	148	418
Total des revenus	8,530,447	1,004,999	3,259,933
CHARGES			
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	71,189	4,922	3,073
Commissions de gestion (note 5)	834,826	699,075	501,225
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	841	-
Commissions Redex (note 7)	1,302	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	484,892	172,708	251,319
Frais de transaction (note 11)	57,189	12,165	17,991
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	16,922	5,603	22,226
Autres charges	618	22	237
Total des charges	1,466,938	895,336	796,071
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	7,063,509	109,663	2,463,862
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(9,592,872)	(3,454,082)	(3,188,135)
- sur contrats de change au comptant	414,226	(234,409)	108,197
- sur contrats de change à terme	(417,557)	-	-
- sur contrats futures	(1,752,584)	-	184,608
- sur contrats de swap	(1,404,360)	-	264,035
- sur contrats d'option	-	-	58,470
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(12,753,147)	(3,688,491)	(2,572,825)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	24,520,053	10,502,857	11,190,423
- sur contrats de change à terme	15,990	-	-
- sur contrats futures	(76,492)	-	(39,285)
- sur contrats de swap	(191,045)	-	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	(132,000)
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	18,578,868	6,924,029	10,910,175
Produits nets des souscriptions/(rachats)	46,706,958	(2,797,738)	(10,516,833)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(360,807)	-	(37,218)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	366,554,461	69,893,215	200,440,689

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 2023

	AXA World Funds Euro Strategic Bonds EUR	AXA World Funds Euro Sustainable Bonds EUR	AXA World Funds Euro Sustainable Credit EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	156,387,623	478,078,653	413,227,673
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	-	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	5,229,841	8,897,855	13,530,908
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	72,928	231,606	260,140
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	368	4,362	1,225
Total des revenus	5,303,137	9,133,823	13,792,273
CHARGES			
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	59,403	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	69,790	-	42,470
Commissions de gestion (note 5)	485,624	1,692,732	1,097,549
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)	307,784	621,183	666,213
Frais de transaction (note 11)	29,027	31,729	48,227
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	25,525	81,062	91,049
Autres charges	76	1,576	97
Total des charges	977,229	2,428,282	1,945,605
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	4,325,908	6,705,541	11,846,668
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(4,705,561)	(23,288,845)	(1,732,054)
- sur contrats de change au comptant	108,956	434,898	8,938
- sur contrats de change à terme	-	-	-
- sur contrats futures	(2,794,712)	3,109,324	(29,471)
- sur contrats de swap	1,967,523	417,700	(163,526)
- sur contrats d'option	195,190	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(5,228,604)	(19,326,923)	(1,916,113)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	20,057,322	45,879,885	30,127,163
- sur contrats de change à terme	-	-	-
- sur contrats futures	(4,948,230)	(1,085,770)	585,000
- sur contrats de swap	(735,178)	-	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	(440,590)	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	13,030,628	32,172,733	40,642,718
Produits nets des souscriptions/(rachats)	23,103,665	(72,626,165)	137,815,156
Dividendes payés et à payer (note 15)	(401,906)	(360)	(3,839,165)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	192,120,010	437,624,861	587,846,382

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 2023

	AXA World Funds Europe ex-UK MicroCap (note 1b) EUR	AXA World Funds Europe Microcap (note 1b) EUR	AXA World Funds Europe Real Estate (note 1b) EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	174,922,116	39,276,836	389,511,453
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	1,734,266	486,358	13,908,485
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	-	-	-
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	14,820	61,346	81,851
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	309	61	2,839
Total des revenus	1,749,395	547,765	13,993,175
CHARGES			
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	10,170	-
Frais de distribution (note 4)	-	-	16,218
Commissions de gestion (note 5)	2,095,701	512,117	3,707,398
Commissions de surperformance (note 6)	1,015,916	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	397	5,428
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	404,392	76,717	811,367
Frais de transaction (note 11)	51,556	25,551	49,036
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	5,187	21,471	28,648
Autres charges	9	3	390
Total des charges	3,572,761	646,426	4,618,485
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	(1,823,366)	(98,661)	9,374,690
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(16,029,218)	(21,339,612)	(37,665,507)
- sur contrats de change au comptant	(2,382,166)	(532,012)	(1,801,516)
- sur contrats de change à terme	711	260	(147,212)
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(18,410,673)	(21,871,364)	(39,614,235)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	23,267,328	9,116,421	90,731,101
- sur contrats de change à terme	-	-	(683,118)
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	3,033,289	(12,853,604)	59,808,438
Produits nets des souscriptions/(rachats)	14,142,740	(26,423,232)	7,410,577
Dividendes payés et à payer (note 15)	-	-	(750,248)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	192,098,145	-	455,980,220

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 2023

	AXA World Funds Europe Small Cap (note 1b) EUR	AXA World Funds Evolving Trends (note 1b) USD	AXA World Funds Framlington Sustainable Europe EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	298,235,745	397,417,556	1,007,225,152
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	5,245,276	4,638,559	34,048,132
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	-	-	-
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	113,415	33,760	189,748
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	642	625	2,017
Total des revenus	5,359,333	4,672,944	34,239,897
CHARGES			
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	7,522	309,709	497,909
Commissions de gestion (note 5)	1,214,139	6,130,102	5,346,007
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	5,284	1,636	17,426
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	519,223	1,250,161	2,236,116
Frais de transaction (note 11)	42,206	49,079	100,969
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	39,695	11,816	66,412
Autres charges	57	14,619	-
Total des charges	1,828,126	7,767,122	8,264,839
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	3,531,207	(3,094,178)	25,975,058
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(472,738)	(13,333,352)	50,439,029
- sur contrats de change au comptant	(97,100)	(602,761)	1,024,257
- sur contrats de change à terme	(979)	791,363	2
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(570,817)	(13,144,750)	51,463,288
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	22,104,022	86,930,653	78,714,270
- sur contrats de change à terme	(190)	786,431	-
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	25,064,222	71,478,156	156,152,616
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(26,881,793)	54,629,305	247,747,441
Dividendes payés et à payer (note 15)	(3,061,539)	-	(11,426,943)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	293,356,635	523,525,017	1,399,698,266

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 2023

	AXA World Funds Framlington Sustainable Eurozone EUR	AXA World Funds Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds Global Convertibles EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	1,203,546,426	225,416,299	623,831,742
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	33,802,634	-	21,365
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	-	7,187,768	3,791,919
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	202,772	100,578	1,636,658
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	1,029	596	5,720
Total des revenus	34,006,435	7,288,942	5,455,662
CHARGES			
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	99,349	-	15,449
Commissions de gestion (note 5)	9,726,814	317,842	2,970,697
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	23,952	-	-
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	2,330,625	275,303	936,493
Frais de transaction (note 11)	92,652	41,619	62,847
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	70,970	35,202	572,830
Autres charges	74	199	5,022
Total des charges	12,344,436	670,165	4,563,338
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	21,661,999	6,618,777	892,324
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	55,739,639	(11,088,372)	(19,206,161)
- sur contrats de change au comptant	108,481	4,911,771	(4,718,483)
- sur contrats de change à terme	-	(9,352,399)	24,996,037
- sur contrats futures	-	(2,452,585)	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	55,848,120	(17,981,585)	1,071,393
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	141,692,076	28,790,021	25,307,878
- sur contrats de change à terme	-	6,124,816	(8,840,991)
- sur contrats futures	-	(1,110,503)	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	219,202,195	22,441,526	18,430,604
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(168,624,100)	(50,364,641)	(141,938,069)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(125,417)	(368,377)	(138,900)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	1,253,999,104	197,124,807	500,185,377

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 2023

	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds Global Flexible Property USD	AXA World Funds Global High Yield Bonds USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	467,188,263	353,503,597	1,108,810,310
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	-	4,199,162	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	43,970,501	4,269,732	73,183,904
Intérêts sur comptes bancaires	-	1,712	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	449,735	122,580	802,471
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	3,791	613	1,536
Total des revenus	44,424,027	8,593,799	73,987,911
CHARGES			
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	647,500	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	78,310	21,945	121,759
Commissions de gestion (note 5)	3,345,492	2,071,163	5,424,419
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)	1,133,660	531,257	2,018,159
Frais de transaction (note 11)	70,031	45,147	94,421
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	157,407	42,903	280,865
Autres charges	83,258	56	59
Total des charges	5,515,658	2,712,471	7,939,682
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	38,908,369	5,881,328	66,048,229
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(592,878)	(8,662,789)	(34,375,252)
- sur contrats de change au comptant	(57,335,231)	(2,209,952)	1,550,747
- sur contrats de change à terme	(1,360,572)	(2,792,483)	701,531
- sur contrats futures	481,911	(10,288,749)	-
- sur contrats de swap	(3,647,048)	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(62,453,818)	(23,953,973)	(32,122,974)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	52,002,265	38,393,044	98,281,110
- sur contrats de change à terme	(305,598)	2,771,688	2,823,804
- sur contrats futures	(921,820)	(2,002,934)	-
- sur contrats de swap	518,388	-	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	27,747,786	21,089,153	135,030,169
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(90,800,483)	(212,524,995)	(217,877,478)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(877,269)	(1,140,048)	(8,406,682)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	403,258,297	160,927,707	1,017,556,319

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 2023

	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	414,962,774	1,739,986,153	236,710,131
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	4,455,638	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	13,243,008	55,800,428	5,702,018
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	51,445	744,983	86,035
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	218	-
Autres revenus	38,215	3,950	59,461
Total des revenus	17,788,306	56,549,579	5,847,514
CHARGES			
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	50,192	163,819	-
Commissions de gestion (note 5)	4,816,385	5,278,059	634,790
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	-	-
Commissions Redex (note 7)	-	29,526	-
Frais de service appliqués (note 9)	902,495	2,282,064	243,597
Frais de transaction (note 11)	74,445	127,813	57,510
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	18,006	260,744	30,112
Autres charges	519	2,337	512
Total des charges	5,862,042	8,144,362	966,521
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	11,926,264	48,405,217	4,880,993
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(12,785,553)	(132,333,757)	49,496,286
- sur contrats de change au comptant	2,286,926	23,953,340	(1,033,509)
- sur contrats de change à terme	2,211,840	10,293,017	1,456,547
- sur contrats futures	(8,988,947)	(4,899,897)	(75,970,983)
- sur contrats de swap	-	(10,448,259)	-
- sur contrats d'option	9,737,106	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(7,538,628)	(113,435,556)	(26,051,659)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	11,093,712	106,909,224	38,662,066
- sur contrats de change à terme	(1,089,050)	(10,201,439)	(3,158,343)
- sur contrats futures	(1,536,234)	(4,001,015)	(10,397,779)
- sur contrats de swap	-	(104,041)	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	(1,343,581)	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	11,512,483	27,572,390	3,935,278
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(2,997,433)	(514,126,934)	(192,228,539)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(6,956,723)	(4,730,071)	(107,637)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	416,521,101	1,248,701,538	48,309,233

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 2023

	AXA World Funds Global Inflation Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Global Optimal Income EUR	AXA World Funds Global Real Estate (note 1b) EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	2,650,856,533	1,041,792,444	250,566,064
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	-	12,733,839	8,395,443
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	60,436,345	8,313,894	-
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	-	193,957	5,885
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	208	-	-
Autres revenus	3,347	9,967	39
Total des revenus	60,439,900	21,251,657	8,401,367
CHARGES			
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	8,453	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	458,553	329,107	63,792
Commissions de gestion (note 5)	6,003,189	9,670,965	2,952,788
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	8,024	493
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	3,296,515	1,913,253	556,311
Frais de transaction (note 11)	188,221	88,493	30,770
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	-	67,885	2,060
Autres charges	713	3,476	-
Total des charges	9,947,191	12,089,656	3,606,214
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	50,492,709	9,162,001	4,795,153
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(93,697,353)	46,847,179	(3,662,224)
- sur contrats de change au comptant	(32,624,981)	5,620,207	(99,321)
- sur contrats de change à terme	36,258,598	(11,864,598)	87,524
- sur contrats futures	2,352,886	(75,876,415)	-
- sur contrats de swap	(6,343,800)	(3,122,556)	-
- sur contrats d'option	-	40,969,806	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(94,054,650)	2,573,623	(3,674,021)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	132,343,964	27,066,927	18,021,787
- sur contrats de change à terme	1,994,022	6,743,176	59,132
- sur contrats futures	25,882	(2,796,417)	-
- sur contrats de swap	(1,739,301)	591,125	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	(2,184,781)	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	89,062,626	41,155,654	19,202,051
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(1,434,013,248)	(353,232,913)	54,989,419
Dividendes payés et à payer (note 15)	(4,805,758)	(2,270,554)	(247,834)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	1,301,100,153	727,444,631	324,509,700

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 2023

	AXA World Funds Global Responsible Aggregate (note 1b) EUR	AXA World Funds Global Short Duration Bonds EUR	AXA World Funds Global Strategic Bonds USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	669,428,137	104,711,923	1,169,398,207
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	-	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	16,574,531	3,552,783	44,101,670
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	341,918	21,726	775,086
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	3,140	603	4,410
Total des revenus	16,919,589	3,575,112	44,881,166
CHARGES			
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	130,556	173,964	162,420
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	28,301	11,266	252,882
Commissions de gestion (note 5)	2,689,438	277,488	5,798,572
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)	815,668	179,991	1,670,272
Frais de transaction (note 11)	91,973	30,308	86,117
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	119,671	7,604	271,280
Autres charges	1,007	145	1,097
Total des charges	3,876,614	680,766	8,242,640
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	13,042,975	2,894,346	36,638,526
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(14,708,418)	(2,620,901)	(18,536,611)
- sur contrats de change au comptant	7,055,354	(415,202)	(58,533,833)
- sur contrats de change à terme	(15,608,608)	1,743,416	(8,104,759)
- sur contrats futures	(4,579,861)	(1,250,874)	(77,557,155)
- sur contrats de swap	1,644,721	282,610	(2,495,731)
- sur contrats d'option	151,790	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(26,045,022)	(2,260,951)	(165,228,089)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	17,718,601	7,207,594	173,381,137
- sur contrats de change à terme	7,901,107	(1,835,514)	4,187,882
- sur contrats futures	(79,886)	(272,180)	(9,557,103)
- sur contrats de swap	(1,644,721)	(511,667)	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	(347,390)	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	10,545,664	5,221,628	39,422,353
Produits nets des souscriptions/(rachats)	33,657,875	(31,136,737)	(520,536,121)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(129,469)	(157,261)	(12,748,485)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	713,502,207	78,639,553	675,535,954

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 2023

	AXA World Funds Global Sustainable Credit Bonds USD	AXA World Funds Inflation Plus (note 1b) EUR	AXA World Funds Italy Equity EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	30,453,031	299,495,192	253,519,104
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	-	-	7,283,224
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	928,375	13,502,034	4,995
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	3,114	55,088	38,409
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	51	-
Autres revenus	27	6,115	186
Total des revenus	931,516	13,563,288	7,326,814
CHARGES			
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	5,247	1,294	31,156
Commissions de gestion (note 5)	141,227	673,115	833,249
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	-	-	9,881
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	39,741	461,278	299,554
Frais de transaction (note 11)	17,542	64,283	10,747
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	1,090	19,281	13,443
Autres charges	7	2,446	2,689
Total des charges	204,854	1,221,697	1,200,719
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	726,662	12,341,591	6,126,095
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(339,636)	(8,903,477)	49,398,158
- sur contrats de change au comptant	(2,288,410)	2,612,590	63,495
- sur contrats de change à terme	(146,361)	(4,216,884)	-
- sur contrats futures	(67,971)	(3,077,785)	-
- sur contrats de swap	-	(384,781)	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(2,842,378)	(13,970,337)	49,461,653
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	3,907,594	7,502,170	(28,960,877)
- sur contrats de change à terme	399,135	(1,837,283)	-
- sur contrats futures	32,912	(3,163,377)	-
- sur contrats de swap	-	108,421	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	2,223,925	981,185	26,626,871
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(17,531,390)	(150,639,208)	(228,903,906)
Dividendes payés et à payer (note 15)	-	-	(4,689)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	15,145,566	149,837,169	51,237,380

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 2023

	AXA World Funds Longevity Economy (note 1b) USD	AXA World Funds Metaverse USD	AXA World Funds Next Generation USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	514,809,355	36,141,038	281,451,145
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	5,714,669	253,256	1,778,028
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	-	-	398,135
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	131,812	-	83,072
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	8,779	3	1,049
Total des revenus	5,855,260	253,259	2,260,284
CHARGES			
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	42,595	26,591	4,064
Commissions de gestion (note 5)	8,145,666	337,524	3,239,348
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	1,608	-	-
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	1,311,127	92,323	581,479
Frais de transaction (note 11)	40,832	10,818	22,090
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	46,134	-	29,075
Autres charges	21	-	1,972
Total des charges	9,587,983	467,256	3,878,028
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	(3,732,723)	(213,997)	(1,617,744)
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(9,629,261)	(1,103,752)	(19,438,230)
- sur contrats de change au comptant	(6,227,800)	(119,621)	(5,209,271)
- sur contrats de change à terme	(3,613,137)	20,153	48,411
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(19,470,198)	(1,203,220)	(24,599,090)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	30,995,715	18,074,163	27,526,846
- sur contrats de change à terme	831,832	31,816	49,614
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	8,624,626	16,688,762	1,359,626
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(198,571,060)	(525)	(41,511,456)
Dividendes payés et à payer (note 15)	-	-	-
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	324,862,921	52,829,275	241,299,315

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 2023

	AXA World Funds Optimal Income EUR	AXA World Funds Robotech (note 1b) USD	AXA World Funds Selectiv' Infrastructure EUR
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	492,911,793	1,144,031,224	127,956,283
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	7,247,159	7,020,396	1,854,226
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	3,840,172	-	1,585,997
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	155,554	69,338	-
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	8,715	1,458	125
Total des revenus	11,251,600	7,091,192	3,440,348
CHARGES			
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	224,532	230,590	-
Commissions de gestion (note 5)	4,616,781	15,239,891	1,375,952
Commissions de surperformance (note 6)	18,136	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	5,573	1,044	-
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	915,805	3,030,439	201,451
Frais de transaction (note 11)	58,364	130,716	25,886
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	54,444	24,268	-
Autres charges	371	-	181
Total des charges	5,894,006	18,656,948	1,603,470
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	5,357,594	(11,565,756)	1,836,878
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	30,023,695	81,522,679	3,817,392
- sur contrats de change au comptant	(2,065,585)	(19,917,217)	(3,251,988)
- sur contrats de change à terme	(260,942)	357,823	7,005,981
- sur contrats futures	(33,853,504)	-	(5,525,299)
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	24,436,787	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	18,280,451	61,963,285	2,046,086
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	13,415,505	221,008,212	5,492,107
- sur contrats de change à terme	(713,226)	1,440,130	(2,742,288)
- sur contrats futures	(1,947,656)	-	(1,867,578)
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	(2,298,615)	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	32,094,053	272,845,871	4,765,205
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(66,562,967)	(312,244,632)	(5,107,472)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(1,258,771)	-	(55,691)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	457,184,108	1,104,632,463	127,558,325

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 2023

	AXA World Funds Sustainable Equity QI (note 1b) USD	AXA World Funds Switzerland Equity CHF	AXA World Funds UK Equity GBP
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	1,637,029,063	289,796,341	320,593,819
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	32,449,509	4,873,854	7,795,974
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	-	-	-
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	359,495	317,462	123
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	24,782	-	22,401
Total des revenus	32,833,786	5,191,316	7,818,498
CHARGES			
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	-	-	-
Commissions de gestion (note 5)	4,007,282	4,254,840	1,080,748
Commissions de surperformance (note 6)	-	-	-
Frais liés à la récupération d'impôts retenus à la source (note 8)	1,035	-	-
Commissions Redex (note 7)	-	-	-
Frais de service appliqués (note 9)	2,292,487	817,265	574,667
Frais de transaction (note 11)	107,940	28,492	29,081
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	125,823	111,112	43
Autres charges	222	-	-
Total des charges	6,534,789	5,211,709	1,684,539
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	26,298,997	(20,393)	6,133,959
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	51,142,744	5,326,584	9,282,660
- sur contrats de change au comptant	(9,538,842)	(19,543)	319,829
- sur contrats de change à terme	1,837,769	(1,945)	1
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	43,441,671	5,305,096	9,602,490
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	207,545,865	4,340,858	(5,213,331)
- sur contrats de change à terme	1,098,059	-	-
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	278,384,592	9,625,561	10,523,118
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(131,944,490)	11,347,674	(156,015,938)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(1,173,368)	(26,170)	(488,301)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	1,782,295,797	310,743,406	174,612,698

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 2023

	AXA World Funds US Credit Short Duration IG USD	AXA World Funds US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Enhanced High Yield Bonds USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	522,452,137	935,120,203	141,445,721
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	-	-	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	18,974,345	78,565,156	8,686,508
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	4,654	1,015,037	-
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	7,879,861	10,299,589
Autres revenus	442,082	14,836	-
Total des revenus	19,421,081	87,474,890	18,986,097
CHARGES			
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	-	11,323,882
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	77,042	543,950	1,036
Commissions de gestion (note 5)	1,456,296	6,404,089	889,910
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)	641,673	1,495,646	300,098
Frais de transaction (note 11)	36,739	111,971	144,614
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	1,629	355,263	-
Autres charges	-	-	-
Total des charges	2,213,379	8,910,919	12,659,540
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	17,207,702	78,563,971	6,326,557
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(5,764,352)	(50,194,062)	(40,888,170)
- sur contrats de change au comptant	357,635	1,694,030	138,525
- sur contrats de change à terme	1,451,091	717,932	1,706,269
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	2,978,707	42,159,036
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(3,955,626)	(44,803,393)	3,115,660
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	10,214,674	119,014,724	10,789,711
- sur contrats de change à terme	405,193	439,073	852,090
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	(563,998)	2,333,375
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	23,871,943	152,650,377	23,417,393
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(118,410,398)	(120,314,715)	(24,118,812)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(204,997)	(3,262,190)	(1,616,179)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	427,708,685	964,193,675	139,128,123

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 2023

	AXA World Funds US High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Responsible Growth (note 1b) USD	AXA World Funds US Short Duration High Yield Bonds USD
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN DEBUT D'EXERCICE	1,956,714,641	153,343,206	464,156,431
REVENUS			
Dividendes (note 2k)	-	827,543	-
Intérêts sur portefeuille-titres (note 2l)	130,319,305	-	28,740,190
Intérêts sur comptes bancaires	-	-	-
Revenus provenant d'opérations de prêt de titres (note 16)	1,083,889	13,563	80,943
Dividendes sur les CFD	-	-	-
Revenus découlant de contrats de swap	-	-	-
Autres revenus	-	752	-
Total des revenus	131,403,194	841,858	28,821,133
CHARGES			
Dividendes versés sur les CFD short	-	-	-
Frais sur les swaps	-	-	-
Frais professionnels	-	-	-
Frais de distribution (note 4)	80,704	408,496	122,251
Commissions de gestion (note 5)	12,170,689	2,030,611	2,416,028
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)	3,322,801	403,020	839,031
Frais de transaction (note 11)	163,188	27,940	47,772
Frais de financement sur CFD	-	-	-
Commissions d'opérations de prêt de titres (note 16)	379,361	4,747	28,330
Autres charges	-	-	-
Total des charges	16,116,743	2,874,814	3,453,412
PLUS/(MOINS)-VALUE NETTE RESULTANT DES INVESTISSEMENTS DE L'EXERCICE	115,286,451	(2,032,956)	25,367,721
Plus/(moins)-value nette réalisée			
- sur cessions de titres (note 2f)	(85,728,292)	3,814,053	(5,836,606)
- sur contrats de change au comptant	2,792,923	282,945	600,094
- sur contrats de change à terme	8,309,904	20,782	2,501,250
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Plus/(moins)-value nette réalisée au cours de l'exercice	(74,625,465)	4,117,780	(2,735,262)
Variation nette de la plus/(moins)-value non réalisée			
- sur investissements (note 2f)	182,748,617	46,450,967	22,611,296
- sur contrats de change à terme	4,108,706	5,176	1,002,552
- sur contrats futures	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
- sur CFD	-	-	-
- sur contrats d'option	-	-	-
Variation nette des actifs nets pendant l'année résultant des opérations	227,518,309	48,540,967	46,246,307
Produits nets des souscriptions/(rachats)	(263,616,671)	25,087,099	(25,265,297)
Dividendes payés et à payer (note 15)	(44,508,128)	-	(5,592,120)
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE EN FIN D'EXERCICE	1,876,108,151	226,971,272	479,545,321

Les notes annexées font partie intégrante des présents états financiers.

Statistiques - Total des actifs nets

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

Statistiques - Total des actifs nets

	Devise	Total des actifs nets au 31 décembre 2023	Total des actifs nets au 31 décembre 2022	Total des actifs nets au 31 décembre 2021
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR	437,624,861	478,078,653	493,908,030
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	587,846,382	413,227,673	363,973,757
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (note 1b)	EUR	192,098,145	174,922,116	179,459,275

Statistiques - Total des actifs nets

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	Nombre d'actions au 31 décembre 2023	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2023	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2022	Valeur nette d'inventaire en devise locale par action 31 décembre 2021
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (suite)				
F Capitalisation USD	3,497.805	113.69	98.92	117.03
G Capitalisation USD	795,088.252	115.67	99.66	116.76
G Distribution GBP Hedged	8,129.000	81.53	73.94	97.81
I Capitalisation EUR Hedged	173.385	110.76	98.16	118.66
I Capitalisation GBP Hedged	-	-	95.38	113.97
I Capitalisation USD	4,593.065	124.10	107.40	126.38
I Distribution GBP Hedged	-	-	73.12	96.69
L Distribution GBP Hedged	341,729.066	81.76	74.31	98.25
N Capitalisation USD	2,254.985	108.65	-	-
UI Capitalisation USD	215.001	108.25	91.26	107.00
AXA World Funds - US High Yield Bonds				
A Capitalisation CHF Hedged	15,719.240	132.13	123.68	141.70
A Capitalisation EUR Hedged	157,691.944	206.98	189.97	216.74
A Capitalisation USD	461,462.692	200.13	179.52	200.03
A Distribution CHF Hedged	8,169.000	66.71	65.74	79.29
A Distribution EUR Hedged	75,334.068	75.84	73.26	88.16
A Distribution mensuelle AUD Hedged	37,547.557	76.99	77.16	94.94
A Distribution mensuelle USD	814,620.501	79.49	78.16	94.96
A Distribution USD	73,648.343	80.90	76.42	89.63
BL Distribution mensuelle USD	58,990.255	90.57	88.50	-
BR Capitalisation USD Hedged	58,723.222	113.12	87.84	84.42
E Capitalisation EUR Hedged	30,328.541	196.22	180.93	207.58
F Capitalisation CHF Hedged	10,773.604	141.72	131.89	150.25
F Capitalisation EUR Hedged	355,786.843	234.82	214.24	243.22
F Capitalisation USD	68,578.762	281.78	251.25	278.28
F Distribution trimestrielle GBP Hedged	17,631.390	79.13	75.44	89.44
I Capitalisation CHF Hedged	168,853.223	119.41	110.91	126.08
I Capitalisation EUR Hedged	597,811.113	243.07	221.57	251.02
I Capitalisation GBP Hedged	12,725.039	148.28	133.06	148.62
I Capitalisation USD	2,195,863.653	291.58	259.50	286.87
I Distribution EUR Hedged	1,443,682.848	82.15	79.31	95.45
I Distribution GBP Hedged	1,373,394.059	88.34	84.01	100.07
I Distribution mensuelle USD	1,252,375.703	92.47	87.46	102.30
I Distribution trimestrielle EUR Hedged	427,902.731	72.01	69.72	83.69
I Distribution trimestrielle USD	732,960.595	90.95	86.03	100.83
I Distribution USD	222,372.443	88.23	83.32	97.77
M Capitalisation EUR Hedged	45,013.266	126.51	114.68	129.14
M Capitalisation USD	272,257.724	152.15	134.73	148.21
T Distribution mensuelle USD	1,744,985.720	76.47	72.14	85.54
U Capitalisation USD	208.970	113.40	101.72	113.34
U Distribution trimestrielle USD	224.500	91.74	86.79	101.69
ZF Capitalisation USD	15,038.239	110.39	98.31	108.75
AXA World Funds - US Responsible Growth (note 1b)				
A Capitalisation EUR	85,368.476	756.98	599.88	761.43
A Capitalisation EUR Hedged	-	-	245.21	344.74
A Capitalisation USD	15,716.377	574.90	440.17	595.32

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

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Japon			
Allemagne				Daiseki Co Ltd	91,300	2,535,392	1.24
GEA Group AG	148,432	6,179,857	3.03	Horiba Ltd	78,700	6,157,334	3.02
SAP AG	35,323	5,442,448	2.67	Kurita Water Industries Ltd	119,000	4,659,384	2.29
Symrise AG	44,472	4,894,915	2.40	Mercari Inc	95,000	1,760,445	0.86
		16,517,220	8.10			15,112,555	7.41
Etats-Unis				Luxembourg			
Advanced Drainage System Inc	30,587	4,301,756	2.11	Eurofins Scientific SE	64,166	4,180,560	2.05
Aecom Inc	72,312	6,683,798	3.28			4,180,560	2.05
AGCO Corp	27,699	3,362,936	1.65	Norvège			
Agilent Technologies Inc	50,296	6,992,653	3.43	Tomra Systems ASA	273,282	3,321,944	1.63
American Water Works Co Inc	35,880	4,735,801	2.32			3,321,944	1.63
Autodesk Inc	16,750	4,078,290	2.00	Pays-Bas			
Ball Corp	101,577	5,842,709	2.87	Arcadis NV	123,843	6,681,468	3.28
Bentley Systems Inc Class B	100,609	5,249,778	2.58			6,681,468	3.28
Danaher Corp	21,806	5,044,600	2.47	Royaume-Uni			
Darling Ingredients Inc	61,465	3,063,416	1.50	Croda International Plc	67,625	4,353,520	2.14
Deere Co	14,977	5,988,853	2.94	Genus Plc	135,655	3,752,645	1.84
Ecolab Inc	38,461	7,628,739	3.74	Halma Plc	201,312	5,861,485	2.88
Kadant Inc	22,271	6,242,784	3.06	Spirax Sarco Engineering Plc	30,526	4,087,972	2.01
Nvidia Corp	7,400	3,664,628	1.80			18,055,622	8.87
PTC Inc	17,871	3,126,710	1.53				
Republic Services Inc	48,509	7,999,618	3.93				
Silicon Laboratories Inc	30,424	4,024,182	1.97				
Thermo Fisher Scientific Inc	10,645	5,650,260	2.77				
Trimble Navigation Ltd	109,882	5,845,722	2.87				
Valmont Industries Inc	23,690	5,531,852	2.71				
Waste Management Inc	21,897	3,921,753	1.92				
Xylem Inc	80,657	9,223,934	4.54				
		118,204,772	57.99				
France							
Verallia SA	133,809	5,152,731	2.53				
		5,152,731	2.53				

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 2023 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Suisse			
DSM Firmenich AG	53,506	5,437,698	2.67
Sig Combibloc Group AG	196,348	4,514,149	2.21
		9,951,847	4.88
TOTAL DES ACTIONS		197,178,719	96.74
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		197,178,719	96.74
Total du portefeuille-titres		197,178,719	96.74
Liquidités et instruments assimilés		6,525,118	3.20
Autres actifs nets		125,263	0.06
TOTAL DES ACTIFS NETS		203,829,100	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 2023 (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	3.731.776	USD	4.107.636	17/01/2024	16.908
Total						16.908

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Machines	12,19
Produits chimiques	10,95
Technologie	10,74
Internet, logiciels et services informatiques	8,78
Emballage et conditionnement	7,61
Ingénierie et construction	7,58
Fournitures et services commerciaux	5,56
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	5,27
Soins de santé	4,82
Approvisionnement en eau et en énergie	4,43
Services financiers	3,28
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	3,04
Sociétés holding	3,03
Fabrications métalliques et matériel informatique	2,71
Industrie manufacturière - divers	2,47
Contrôle de l'environnement	1,92
Alimentation et boissons	1,50
Vente au détail	0,86
Total	96,74

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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			
Allemagne				Cap Gemini SA	14,913	3,109,401	1.96
Aixtron SE	62,698	2,677,567	1.69	Dassault Systemes SA	70,431	3,441,554	2.17
Infineon Technologies AG	148,310	6,192,800	3.91	Schneider Electric SA	30,923	6,209,441	3.92
Siemens AG	24,165	4,535,822	2.86			12,760,396	8.05
		13,406,189	8.46	Italie			
Espagne				Prismian SpA	71,162	3,236,337	2.04
EDP Renovaveis SA	243,981	4,992,740	3.15			3,236,337	2.04
Iberdrola SA	295,827	3,878,942	2.45	Japon			
		8,871,682	5.60	Mitsubishi Electric Corp	169,800	2,407,648	1.52
Etats-Unis				Toyota Motor Corp	222,400	4,086,588	2.58
Aecom Inc	51,594	4,768,833	3.01			6,494,236	4.10
Ansys Inc	16,479	5,979,900	3.77	Pays-Bas			
Applied Materials Inc	24,195	3,921,284	2.47	Arcadis NV	73,850	3,984,290	2.51
Autodesk Inc	15,918	3,875,715	2.45	ASML Holding NV	7,663	5,770,546	3.64
Bentley Systems Inc Class B	51,836	2,704,802	1.71	Nxp Semiconductor NV	10,666	2,449,767	1.55
Cadence Design Sys Inc	19,248	5,242,578	3.31			12,204,603	7.70
Darling Ingredients Inc	32,534	1,621,495	1.02	Royaume-Uni			
Eaton Corp Plc	19,620	4,724,888	2.98	Aptiv Plc	44,854	4,024,301	2.54
Ecolab Inc	12,221	2,424,035	1.53	National Grid Plc	304,913	4,112,478	2.60
Equinix Inc	5,562	4,479,579	2.83	Spirax Sarco Engineering Plc	19,853	2,658,668	1.68
First Solar Inc	25,679	4,423,978	2.79			10,795,447	6.82
Linde Plc	11,844	4,864,449	3.07	Suisse			
Nextera Energy Inc	78,468	4,766,146	3.01	ABB Ltd	38,115	1,689,169	1.07
Nvidia Corp	8,969	4,441,628	2.80			1,689,169	1.07
Republic Services Inc	18,223	3,005,155	1.90				
Silicon Laboratories Inc	19,571	2,588,656	1.63				
Synopsys Inc	6,617	3,407,159	2.15				
Tesla Inc	15,003	3,727,945	2.35				
Trimble Navigation Ltd	53,895	2,867,214	1.81				
Waste Management Inc	25,636	4,591,408	2.90				
Xylem Inc	29,195	3,338,740	2.11				
		81,765,587	51.60				

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Taiwan			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	28,495	2,963,480	1.87
		2,963,480	1.87
TOTAL DES ACTIONS		154,187,126	97.31
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		154,187,126	97.31
Total du portefeuille-titres		154,187,126	97.31
Liquidités et instruments assimilés		3,716,580	2.35
Autres actifs nets		548,761	0.34
TOTAL DES ACTIFS NETS		158,452,467	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 2023 (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	277.030	EUR	252.406	17/01/2024	(1.941)
State Street	USD	15.847	GBP	12.449	17/01/2024	(23)
State Street	EUR	80.500.121	USD	88.618.931	17/01/2024	353.797
State Street	GBP	1.782.269	USD	2.274.694	17/01/2024	(2.485)
Total						349.348

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	15,56
Technologie	14,43
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	12,82
Appareils et composants électriques	9,02
Industrie automobile	7,47
Approvisionnement en eau et en énergie	5,94
Ingénierie et construction	5,76
Services financiers	5,37
Produits chimiques	4,60
Industrie	2,98
Contrôle de l'environnement	2,90
Immobilier	2,83
Services publics	2,60
Machines	2,11
Fournitures et services commerciaux	1,90
Alimentation et boissons	1,02
Total	97,31

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Caixabank FRN 09/02/2029	300,000	292,734	0.89
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	500,000	519,650	1.58	Caixabank FRN 18/06/2031	400,000	411,806	1.25
		519,650	1.58	Merlin Properties Socimi 1.75% 26/05/2025	500,000	537,004	1.64
Autriche				Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	400,000	450,914	1.37
Uniq Insurance Group AG FRN 09/12/2041	400,000	358,017	1.09			1,692,458	5.15
		358,017	1.09	Etats-Unis			
Brésil				AES Corp 5.45% 01/06/2028	300,000	305,185	0.93
Suzano Austria GmbH 5.75% 14/07/2026	200,000	202,386	0.62	Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032	400,000	321,160	0.98
		202,386	0.62	Alexandria Real Estate E 3.8% 15/04/2026	300,000	291,721	0.89
Canada				Bank of America Corp FRN 25/09/2025	500,000	482,706	1.47
Manulife Financial Corp 3.703% 16/03/2032	500,000	469,211	1.43	Boston Properties Ltd 4.5% 01/12/2028	400,000	381,427	1.16
		469,211	1.43	General Motors Co 5.4% 15/10/2029	400,000	407,423	1.24
Chili				Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	400,000	332,178	1.01
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	400,000	388,872	1.18	Public Service Electric 5.125% 15/03/2053	500,000	521,374	1.59
		388,872	1.18	Verizon Communications Inc 3.875% 01/03/2052	500,000	405,477	1.24
Corée (République de)				Xylem Inc 2.25% 30/01/2031	300,000	257,158	0.78
Hyundai Capital Services Inc 1.25% 08/02/2026	400,000	367,528	1.12			3,705,809	11.29
Sk Hynix Inc 2.375% 19/01/2031	400,000	324,692	0.99	Finlande			
		692,220	2.11	SATO OYJ 1.375% 24/02/2028	300,000	277,046	0.84
Danemark						277,046	0.84
Orsted A/S FRN Perp.	300,000	291,312	0.89	France			
Orsted A/S FRN Perp.	400,000	442,761	1.35	AXA SA FRN 07/10/2041	300,000	274,422	0.84
Orsted A/S FRN Perp.	400,000	432,479	1.32	BNP Paribas FRN 30/06/2027	500,000	458,206	1.40
Orsted A/S FRN Perp.	400,000	339,564	1.03	CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	400,000	384,343	1.17
		1,506,116	4.59	Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	100,000	116,172	0.35

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)				Pays-Bas			
Electricité de France SA 3.625% 13/10/2025	258,000	252,061	0.77	De Volksbank NV FRN 22/10/2030	400,000	416,427	1.27
Engie SA 3.875% 06/12/2033	100,000	114,324	0.35	Iberdrola International BV FRN Perp.	400,000	402,963	1.23
Icade SA 1.5% 13/09/2027	500,000	514,877	1.57	Iberdrola International BV FRN Perp.	400,000	437,565	1.33
Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	500,000	488,062	1.49	ING Groep NV 2.5% 15/11/2030	300,000	317,967	0.97
Société Générale SA FRN 28/09/2029	200,000	230,465	0.70	ING Groep NV FRN 01/07/2026	500,000	470,813	1.43
Valeo SE 5.875% 12/04/2029	400,000	475,114	1.45	NN Group NV FRN 03/11/2043	400,000	472,503	1.44
		3,308,046	10.09	Telefonica Europe BV FRN Perp.	400,000	408,633	1.25
Irlande				Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	192,480	0.59
AIB Group Plc FRN 30/05/2031	400,000	424,197	1.29	Tennet Holding BV FRN Perp.	400,000	440,077	1.34
		424,197	1.29			3,559,428	10.85
Italie				Portugal			
Acea SpA 0.01% 28/09/2025	500,000	521,008	1.59	Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	200,000	206,296	0.63
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	400,000	387,568	1.18	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	200,000	211,801	0.65
Assicurazioni Generali SpA 2.124% 01/10/2030	100,000	97,652	0.30			418,097	1.28
Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	200,000	235,310	0.72	Royaume-Uni			
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	215,000	246,544	0.75	Anglian Water Osprey FIN 6% 20/06/2039	400,000	553,023	1.68
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	150,000	170,509	0.52	Northern Powergrid North 1.875% 16/06/2062	200,000	134,038	0.41
Terna SpA FRN Perp.	400,000	396,963	1.21	Standard Chartered Plc FRN 23/03/2025	400,000	395,516	1.21
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	300,000	295,008	0.90	Thames Water Util Fin 0.875% 31/01/2028	113,000	106,807	0.33
		2,350,562	7.17	Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	300,000	348,896	1.06
Mexique				Whitbread Group Plc 3% 31/05/2031	300,000	329,501	1.00
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	600,000	478,452	1.46			1,867,781	5.69
		478,452	1.46				

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 2023 (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)			
Suède				Pérou			
Skandinaviska Enskilda Banken 4.375% 06/11/2028	100,000	114,700	0.35	Peru (Republic of) 3% 15/01/2034	300,000	253,752	0.77
		114,700	0.35			253,752	0.77
TOTAL DES OBLIGATIONS		22,333,048	68.06	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		9,143,031	27.84
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			
Allemagne						31,476,079	95.90
Bundesrepub. Deutschland 2.3% 15/02/2033	2,900,000	3,286,423	10.00	Total du portefeuille-titres		31,476,079	95.90
		3,286,423	10.00	Liquidités et instruments assimilés		1,729,334	5.27
Autriche				Autres éléments de passif, nets		(384,089)	(1.17)
Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	600,000	541,997	1.65	TOTAL DES ACTIFS NETS		32,821,324	100.00
Austria (Republic of) 2.9% 23/05/2029	2,000,000	2,278,054	6.93				
		2,820,051	8.58				
Chili							
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	400,000	366,289	1.12				
Chile (Republic of) 2.55% 27/01/2032	300,000	258,258	0.79				
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	800,000	609,696	1.86				
		1,234,243	3.77				
France							
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	1,000,000	960,626	2.93				
		960,626	2.93				
Hong Kong							
Hong Kong 0.625% 02/02/2026	200,000	185,156	0.56				
		185,156	0.56				
Indonésie							
Perusahaan Penerbit Sbsn 4.7% 06/06/2032	400,000	402,780	1.23				
		402,780	1.23				

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 2023 (en USD)

Swaps de défaut de crédit

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux fixe	Entité de référence	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
BofA Securities Europe SA	1.400.000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(121.738)
						(121.738)

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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	6.855.364	USD	7.547.224	17/01/2024	29.665
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
BofA Securities	USD	1.292.129	EUR	1.200.000	12/01/2024	(33.910)
Europe SA						
Citigroup Global	USD	3.242.162	EUR	3.000.000	12/01/2024	(72.937)
Markets Europe AG						
Citigroup Global	USD	55.946	JPY	8.000.000	12/01/2024	(863)
Markets Europe AG						
Citigroup Global	EUR	2.300.000	USD	2.483.967	12/01/2024	57.608
Markets Europe AG						
Goldman Sachs Bank	USD	18.732.499	EUR	17.280.000	12/01/2024	(362.468)
Europe SE						
Goldman Sachs Bank	USD	1.723.604	GBP	1.365.000	12/01/2024	(16.583)
Europe SE						
Total						(399.488)

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 10YR ULTRA FUT MAR24	USD	(22)	(2.596.344)	03/19/2024	(84.281)
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	3	392.575	03/26/2024	24.094
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(53)	(8.033.745)	03/07/2024	(152.409)
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	49	5.329.898	03/28/2024	117.414
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	(3)	(469.653)	03/07/2024	(19.928)
JPN 10Y BOND(OSE) MAR24	JPY	(2)	(2.081.288)	03/13/2024	(13.690)
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	(12)	(1.603.125)	03/19/2024	(127.719)
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	39	4.590.103	03/07/2024	16.156
Total					(240.363)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	25,42
Services financiers	15,26
Appareils et composants électriques	13,15
Banques	12,60
Assurance	4,72
Services publics	4,52
Communications	2,69
Industrie automobile	2,36
Internet, logiciels et services informatiques	2,26
Hôtels, restaurants et loisirs	2,06
Approvisionnement en eau et en énergie	2,01
Immobilier	1,57
MBS et ABS	1,49
Alimentation et boissons	1,46
Industrie	1,16
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	0,99
Ingénierie et construction	0,84
Machines	0,78
Pétrole et gaz	0,56
Total	95,90

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Argentine				KB Kookmin Card Co Ltd 4% 09/06/2025			
Adecoagro SA 6% 21/09/2027	600,000	581,388	0.90		898,000	880,085	1.37
		581,388	0.90	Shinhan Card Co Ltd 1.375% 19/10/2025			
Bermudes					1,000,000	932,360	1.45
Ooredoo International Finance Company 3.875% 31/01/2028	1,900,000	1,850,410	2.88	Sk Broadband Co Ltd 4.875% 28/06/2028			
		1,850,410	2.88		1,200,000	1,202,124	1.87
Brésil				Sk Hynix Inc 2.375% 19/01/2031			
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	500,000	501,095	0.78		800,000	649,384	1.01
		501,095	0.78			3,663,953	5.70
Chili				Etats-Unis			
Banc Credito Inversiones 2.875% 14/10/2031	900,000	767,367	1.19	Tsmc Arizona Corp 3.875% 22/04/2027			
Banc Credito Inversiones 3.5% 12/10/2027	500,000	471,970	0.73		1,400,000	1,371,552	2.13
Banco De Chile ADR 2.99% 09/12/2031	1,417,000	1,223,197	1.90			1,371,552	2.13
Colbun SA 3.15% 19/01/2032	800,000	690,248	1.07	Guatemala			
Entel Chile SA 3.05% 14/09/2032	1,300,000	1,041,560	1.62	CT Trust 5.125% 03/02/2032			
Falabella SA 3.375% 15/01/2032	800,000	598,992	0.93		600,000	523,236	0.81
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	1,300,000	1,263,834	1.97			523,236	0.81
Sociedad De Transmision 4% 27/01/2032	400,000	354,904	0.55	Hong Kong			
		6,412,072	9.96	MTR Corp Ltd 1.625% 19/08/2030			
Chine					1,400,000	1,168,538	1.82
Lenovo Group Ltd 6.536% 27/07/2032	1,100,000	1,176,340	1.83	Swire Properties MTN Financing 3.5% 10/01/2028			
		1,176,340	1.83		1,100,000	1,043,900	1.62
						2,212,438	3.44
				Ile Maurice			
				Greenko Solar Mauritius 5.95% 29/07/2026			
					600,000	583,896	0.91
				India Green Power Holding 4% 22/02/2027			
					400,000	366,920	0.57
						950,816	1.48
				Iles Cayman			
				DP World Crescent Ltd 5.5% 13/09/2033			
					1,100,000	1,125,861	1.75
						1,125,861	1.75
				Inde			
				Bharti Airtel Ltd 3.25% 03/06/2031			
					1,400,000	1,233,904	1.92
						1,233,904	1.92

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 2023 (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)			
Lituanie				République Tchèque			
Ignitis Group UAB 2% 14/07/2027	200,000	209,481	0.33	Ceske Drahy 5.625% 12/10/2027	200,000	233,254	0.36
		209,481	0.33			233,254	0.36
Luxembourg				Roumanie			
GTC Aurora Luxem 2.25% 23/06/2026	300,000	246,694	0.38	Globalworth Real Estate Investment Ltd 2.95% 29/07/2026	1,200,000	1,095,022	1.70
		246,694	0.38			1,095,022	1.70
Malaisie				Royaume-Uni			
Axiata SPV2 Berhad-Anleihe 2.163% 19/08/2030	1,400,000	1,189,202	1.85	The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	600,000	558,270	0.87
		1,189,202	1.85			558,270	0.87
Mexique				Togo			
America Movil SAB de CV 2.875% 07/05/2030	300,000	267,354	0.42	Banque Ouest Africaine de Developpement 2.75% 22/01/2033	1,000,000	850,716	1.32
America Movil SAB de CV 6.375% 01/03/2035	1,400,000	1,564,458	2.43			850,716	1.32
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	2,300,000	1,834,066	2.85	Turquie			
		3,665,878	5.70	Arcelik AS 3% 27/05/2026	300,000	317,162	0.49
Panama						317,162	0.49
Cable Onda SA 4.5% 30/01/2030	600,000	520,176	0.81	TOTAL DES OBLIGATIONS			
		520,176	0.81			33,571,644	52.18
Pays-Bas				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
CTP NV 1.5% 27/09/2031	200,000	172,692	0.27	Brésil			
Sigma Finance NL 4.875% 27/03/2028	1,200,000	1,178,328	1.83	Brazil (Federal Republic of) 6.25% 18/03/2031	1,500,000	1,558,530	2.42
		1,351,020	2.10			1,558,530	2.42
Pérou				Chili			
InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	1,300,000	1,163,396	1.81	Republic Of Chile 3.1% 07/05/2041	1,300,000	990,730	1.54
Orazul Energy Peru SA 5.625% 28/04/2027	600,000	568,308	0.88	Republic Of Chile 4.95% 05/01/2036	1,400,000	1,385,958	2.16
		1,731,704	2.69			2,376,688	3.70

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 2023 (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)				Mexique			
Export Import Bank Korea 3.625% 07/06/2030	200,000	227,737	0.35	United Mexican States 2.25% 12/08/2036	1,100,000	957,863	1.49
Korea Water Resources 3.5% 27/04/2025	350,000	343,105	0.53	United Mexican States 4.875% 19/05/2033	2,000,000	1,931,860	3.00
		570,842	0.88			2,889,723	4.49
Guatemala				Pérou			
Guatemala (Republic of) 5.375% 24/04/2032	1,600,000	1,554,768	2.42	Fondo Mivivienda SA 4.625% 12/04/2027	2,300,000	2,245,674	3.50
		1,554,768	2.42	Peru (Republic of) 1.95% 17/11/2036	346,000	288,961	0.45
Hong Kong				Peru (Republic of) 3% 15/01/2034	2,400,000	2,030,016	3.16
Hong Kong 1% 24/11/2041	1,000,000	741,828	1.15			4,564,651	7.11
Hong Kong 3.75% 07/06/2032	800,000	926,492	1.44	Serbia			
		1,668,320	2.59	Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	1,633,000	1,527,194	2.38
Hongrie						1,527,194	2.38
Hungary (Republic of) 1.75% 05/06/2035	2,600,000	2,207,489	3.44	Uruguay			
Hungary (Republic of) 5% 22/02/2027	400,000	461,549	0.72	Uruguay (Republic of) 5.75% 28/10/2034	2,900,000	3,147,023	4.90
		2,669,038	4.16			3,147,023	4.90
Indonésie				TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Indonesia (Republic of) 1.3% 23/03/2034	1,500,000	1,305,696	2.03			30,304,966	47.16
Perusahaan Penerbit Sbsn 4.7% 06/06/2032	1,900,000	1,913,205	2.98	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		3,218,901	5.01			63,876,610	99.34
Israël				Total du portefeuille-titres			
Israel (State of) 4.5% 17/01/2033	2,751,000	2,618,539	4.08	Liquidités et instruments assimilés		1,098,630	1.71
		2,618,539	4.08	Autres éléments de passif, nets		(673,151)	(1.05)
Malaisie				TOTAL DES ACTIFS NETS			
Malaysia Wakala Sukuk 2.07% 28/04/2031	2,238,000	1,940,749	3.02			64,302,089	100.00
		1,940,749	3.02				

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 2023 (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	61.429	USD	67.623	17/01/2024	273
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
BofA Securities	USD	12.015.551	EUR	11.100.000	06/03/2024	(276.676)
Europe SA						
Citigroup Global	USD	300.000	EUR	268.890	06/03/2024	2.229
Markets Europe AG						
JP	USD	400.000	EUR	360.966	06/03/2024	264
MorganSecurities SE						
Total						(273.910)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	38,65
Communications	9,05
Banques	7,96
Services financiers	6,54
Médias	5,92
Alimentation et boissons	4,68
Trafic et transports	4,48
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	2,88
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	2,88
Vente au détail	2,74
Pétrole et gaz	2,59
Technologie	2,32
Industrie	2,13
Appareils et composants électriques	1,95
Immobilier	1,70
Fournitures et services commerciaux	0,87
Mines et métaux	0,78
Approvisionnement en eau et en énergie	0,57
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0,38
Ingénierie et construction	0,27
Total	99,34

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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			
Arabie Saoudite				Canacol Energy Ltd 5.75% 24/11/2028			
Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 6.75% 15/02/2025	1,000,000	999,300	0.27		2,330,000	1,711,781	0.46
		999,300	0.27	First Quantum Minerals Ltd 7.5% 01/04/2025			
					2,333,000	2,234,547	0.60
						3,946,328	1.06
Australie				Chili			
Perenti Finance Pty Ltd 6.5% 07/10/2025				Antofagasta Plc 2.375% 14/10/2030			
	2,600,000	2,554,500	0.68		4,400,000	3,615,040	0.97
		2,554,500	0.68	Celulosa Arauco y Constitucion 3.875% 02/11/2027			
Autriche					4,356,000	4,065,106	1.09
Klabin Austria GmbH 3.2% 12/01/2031				Inversiones CMPC SA 4.75% 15/09/2024			
	3,000,000	2,508,900	0.67		5,961,000	5,924,340	1.59
		2,508,900	0.67			13,604,486	3.65
Bahamas				Chine			
Competition Team Technologies Anleihe 3.75% 12/03/2024				ICBCIL Finance Co Ltd 2.25% 02/11/2026			
	4,000,000	3,985,120	1.07		4,000,000	3,708,360	0.99
		3,985,120	1.07	Sunny Optical Tech 5.95% 17/07/2026			
Bermudes					1,714,000	1,735,305	0.46
Invest Energy Res Ltd 6.25% 26/04/2029						5,443,665	1.45
	2,000,000	1,884,800	0.50	Colombie			
Ooredoo International Finance Company 3.875% 31/01/2028				Banco de Bogotá SA 4.375% 03/08/2027			
	5,000,000	4,866,350	1.30		3,000,000	2,790,660	0.75
		6,751,150	1.80	Colombia Telecomunicacio 4.95% 17/07/2030			
Brésil					4,250,000	2,626,458	0.70
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028				Grupo de Inversiones Suramericana SA 5.5% 29/04/2026			
	3,000,000	3,006,570	0.80		3,000,000	2,933,490	0.79
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029						8,350,608	2.24
	3,600,000	3,677,868	0.98	Corée (République de)			
		6,684,438	1.78	KB Kookmin Card Co Ltd 4% 09/06/2025			
Burundi					3,903,000	3,825,135	1.02
Eastern and Southern Afric Trade and Development Bank 4.125% 30/06/2028				Kia Corp 1.75% 16/10/2026			
	2,500,000	2,166,250	0.58		1,335,000	1,217,360	0.33
		2,166,250	0.58	Kia Corp 3.5% 25/10/2027			
					1,300,000	1,228,916	0.33
				Nonghyup Bank 4.875% 03/07/2028			
					4,167,000	4,187,085	1.12
				Sk Broadband Co Ltd 4.875% 28/06/2028			
					2,000,000	2,003,540	0.54
				Sk Hynix Inc 6.375% 17/01/2028			
					1,051,000	1,085,315	0.29
						13,547,351	3.63

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 2023 (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)			
Egypte				Iles Cayman			
African Export Import Bank 3.994% 21/09/2029	1,500,000	1,339,155	0.36	Arabian Centres Sukuk II 5.625% 07/10/2026	2,000,000	1,836,240	0.49
		1,339,155	0.36	Banco do Brasil 4.875% 11/01/2029	4,200,000	4,117,386	1.10
Emirats arabes unis				QNB Finance Ltd 1.625% 22/09/2025	7,247,000	6,814,716	1.82
First Abu Dhabi Bank Pjsc 1.625% 07/04/2027	3,220,000	3,347,717	0.90	Three Gorges Fin 1.3% 22/09/2025	1,995,000	1,877,634	0.50
		3,347,717	0.90			14,645,976	3.91
Etats-Unis				Inde			
BBVA Banco Continental 1.875% 18/09/2025	3,000,000	2,816,370	0.75	Bharti Airtel Ltd 4.375% 10/06/2025	2,000,000	1,973,280	0.53
Boc Aviation Corp 1.625% 29/04/2024	1,625,000	1,604,834	0.43	Indian Railway Finance 3.835% 13/12/2027	4,000,000	3,826,000	1.02
Tsmc Arizona Corp 3.875% 22/04/2027	5,000,000	4,898,400	1.31			5,799,280	1.55
		9,319,604	2.49	Kazakhstan			
Hong Kong				Samruk Kazyna JSC 2% 28/10/2026	3,500,000	3,235,820	0.87
Melco Resorts Finance 5.25% 26/04/2026	3,000,000	2,894,310	0.77			3,235,820	0.87
		2,894,310	0.77	Lituanie			
Ile de Man				Ignitis Group UAB 2% 14/07/2027	2,000,000	2,094,814	0.56
Gold Fields Orogen Hold 5.125% 15/05/2024	2,643,000	2,631,186	0.70			2,094,814	0.56
		2,631,186	0.70	Luxembourg			
Ile Maurice				Atento LuxCo 8% 10/02/2026	4,000,000	10,400	0.00
Greenko Power II Ltd 4.3% 13/12/2028	1,309,500	1,188,581	0.32	Cpi Property Group SA 2.75% 12/05/2026	1,000,000	926,459	0.25
Greenko Solar Mauritius 5.55% 29/01/2025	2,000,000	1,968,200	0.53	GTC Aurora Luxem 2.25% 23/06/2026	1,710,000	1,406,155	0.38
Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	1,398,000	1,369,635	0.37	MHP SA 6.95% 03/04/2026	5,000,000	3,881,550	1.04
India Green Power Holding 4% 22/02/2027	2,363,000	2,167,580	0.58	Puma International Financing SDL 5% 24/01/2026	2,000,000	1,901,620	0.51
		6,693,996	1.80			8,126,184	2.18
				Macao			
				Sands China Ltd 4.3% 08/01/2026	4,000,000	3,852,720	1.03
						3,852,720	1.03

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 2023 (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)			
Malaisie				Roumanie			
Serba Dynamic International Sukuk 6.3% 09/05/2022	6,000,000	120,000	0.03	Banca Comerciala Romana FRN 19/05/2027	1,000,000	1,167,770	0.31
		120,000	0.03	Banca Transilvania FRN 07/12/2028	1,500,000	1,707,331	0.46
Mexique				Banca Transilvania FRN 27/04/2027	1,130,000	1,317,945	0.35
Grupo Kuo de CV 5.75% 07/07/2027	3,000,000	2,671,080	0.71	Raiffeisen Bank SA Romania FRN 12/10/2027	2,000,000	2,285,411	0.61
Nemak SAB de CV 2.25% 20/07/2028	3,861,000	3,797,690	1.02			6,478,457	1.73
Orbia Advance Corp SAB 4% 04/10/2027	3,000,000	2,846,610	0.76	Royaume-Uni			
Trust F-1401 5.25% 30/01/2026	4,040,000	3,955,887	1.06	Anglogold Holdings Plc 3.375% 01/11/2028	3,491,000	3,151,640	0.84
		13,271,267	3.55	Endeavour Mining Plc 5% 14/10/2026	2,578,000	2,387,228	0.64
Oman				IHS Holdings Ltd 5.625% 29/11/2026	1,374,000	1,201,041	0.32
Bank Muscat Saog 4.75% 17/03/2026	2,018,000	1,978,810	0.53	Standard Chartered Plc FRN 12/01/2028	2,000,000	1,833,900	0.49
		1,978,810	0.53	The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	1,956,000	1,819,960	0.49
Pays-Bas						10,393,769	2.78
Bharti Airtel International 5.35% 20/05/2024	2,500,000	2,499,125	0.67	Singapour			
CTP NV 0.875% 20/01/2026	2,645,000	2,707,982	0.72	Boc Aviation Ltd 3.25% 29/04/2025	3,318,000	3,226,788	0.86
Ne Property BV 1.875% 09/10/2026	3,700,000	3,737,259	1.00	Continuum Energy Levante 4.5% 09/02/2027	2,139,000	2,018,703	0.54
Prosus NV 1.288% 13/07/2029	3,245,000	2,915,562	0.78	Oversea Chinese Banking FRN 10/09/2030	2,000,000	1,879,860	0.50
		11,859,928	3.17			7,125,351	1.90
Pérou				Togo			
Credicorp Ltd 2.75% 17/06/2025	3,426,000	3,283,513	0.88	Banque Ouest Africaine de Developpement 5% 27/07/2027	3,000,000	2,804,580	0.75
InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	5,200,000	4,653,584	1.25			2,804,580	0.75
Minsur SA 4.5% 28/10/2031	2,000,000	1,760,700	0.47				
		9,697,797	2.60				
République Tchèque							
Energopro As 8.5% 04/02/2027	2,628,000	2,584,112	0.69				
		2,584,112	0.69				

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 2023 (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)			
Turquie				Corée (République de)			
Arcelik AS 8.5% 25/09/2028	1,800,000	1,897,290	0.51	Export Import Bank Korea 4% 15/09/2024	1,600,000	1,587,312	0.42
Coca Cola Icecek As 4.5% 20/01/2029	4,250,000	3,912,932	1.05	Industrial Bank of Korea 5.125% 25/10/2024	4,000,000	4,000,240	1.07
Ziraat Katilim Bankasi 9.375% 12/11/2026	2,000,000	2,109,160	0.56	Korea Gas Corp 4.875% 05/07/2028	4,000,000	4,036,560	1.08
		7,919,382	2.12	Korea Water Resources 3.5% 27/04/2025	1,900,000	1,862,570	0.50
Ukraine						11,486,682	3.07
State Road Agency of Ukraine 6.25% 24/06/2030	6,639,000	1,695,933	0.45	Costa Rica			
Vodafone Ukraine 6.2% 12/02/2025	3,300,000	2,550,339	0.68	Costa Rica (Republic of) 4.375% 30/04/2025	5,950,000	5,894,070	1.58
		4,246,272	1.13			5,894,070	1.58
TOTAL DES OBLIGATIONS		213,002,583	56.98	Côte d'Ivoire			
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX				Côte d'Ivoire (Republic of) 6.375% 03/03/2028	7,000,000	6,896,050	1.85
Argentine						6,896,050	1.85
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2030	5,100,000	2,052,495	0.55	Egypte			
		2,052,495	0.55	Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	2,200,000	1,559,236	0.42
Azerbaïdjan						1,559,236	0.42
Azerbaijan (Republic of) 4.75% 18/03/2024	4,107,000	4,096,199	1.10	Équateur			
		4,096,199	1.10	Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2030	4,000,000	1,871,640	0.50
Chili						1,871,640	0.50
Chile (Republic of) 3.125% 27/03/2025	7,930,000	7,753,002	2.07	Gabon			
Republic Of Chile 2.75% 31/01/2027	2,000,000	1,890,840	0.51	Gabon (Republic of) 6.95% 16/06/2025	3,307,000	3,160,103	0.85
		9,643,842	2.58			3,160,103	0.85
Colombie				Ghana			
Colombia (Republic of) 8.125% 21/05/2024	2,000,000	2,021,200	0.54	Ghana Government International 7.75% 07/04/2029	500,000	219,755	0.06
		2,021,200	0.54	Republic Of Ghana 6.375% 11/02/2027	3,500,000	1,572,270	0.42
						1,792,025	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 2023 (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)			
Guatemala				Mexique			
Guatemala (Republic of) 4.5% 03/05/2026	4,000,000	3,886,840	1.04	United Mexican States 3.9% 27/04/2025	7,040,000	6,975,866	1.87
Guatemala (Republic of) 5.25% 10/08/2029	2,436,000	2,394,052	0.64	United Mexican States 5.4% 09/02/2028	3,000,000	3,078,930	0.82
		6,280,892	1.68			10,054,796	2.69
Honduras				Ouzbékistan			
Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	2,000,000	1,922,880	0.51	Uzbekistan (Republic of) 4.75% 20/02/2024	5,700,000	5,689,911	1.52
Honduras (Republic of) 7.5% 15/03/2024	1,666,667	1,666,317	0.45			5,689,911	1.52
		3,589,197	0.96	Paraguay			
Hong Kong				Paraguay (Republic of) 4.7% 27/03/2027	6,456,000	6,374,848	1.71
Hong Kong 4.5% 11/01/2028	2,500,000	2,544,450	0.68			6,374,848	1.71
		2,544,450	0.68	Pologne			
Hongrie				Poland (Republic of) 5.5% 16/11/2027	4,200,000	4,365,816	1.17
Hungary (Republic of) 5% 22/02/2027	2,574,000	2,970,070	0.79			4,365,816	1.17
		2,970,070	0.79	République dominicaine			
Indonésie				Dominican Republic 5.5% 27/01/2025	9,251,000	9,215,106	2.47
Indonesia (Republic of) 4.75% 08/01/2026	4,000,000	4,006,360	1.07			9,215,106	2.47
		4,006,360	1.07	Roumanie			
Jordan				Romania (Government of) 2.5% 08/02/2030	2,800,000	2,685,577	0.72
Jordan (Kingdom of) 7.5% 13/01/2029	2,000,000	2,029,740	0.54	Romania (Government of) 3.625% 24/04/2024	1,400,000	1,545,459	0.41
		2,029,740	0.54	Romania (Government of) 5% 27/09/2026	4,200,000	4,769,762	1.28
Macédoine						9,000,798	2.41
Macedonia (Republic of) 2.75% 18/01/2025	1,500,000	1,621,615	0.43	Sénégal			
		1,621,615	0.43	Senegal (Republic of) 4.75% 13/03/2028	4,000,000	4,093,833	1.10
Maroc						4,093,833	1.10
Morocco (Kingdom of) 2.375% 15/12/2027	4,000,000	3,590,840	0.96	Serbia			
Morocco (Kingdom of) 5.95% 08/03/2028	3,500,000	3,597,020	0.96	Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	4,040,000	3,778,240	1.01
		7,187,860	1.92			3,778,240	1.01

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 2023 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Ukraine			
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2026	2,500,000	702,925	0.19
		702,925	0.19
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		133,979,999	35.86
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Luxembourg			
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	71,566	7,353,406	1.97
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD	84,450	10,948,941	2.94
		18,302,347	4.91
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		18,302,347	4.91
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		365,284,929	97.75
Total du portefeuille-titres		365,284,929	97.75
Liquidités et instruments assimilés		5,541,943	1.48
Autres actifs nets		2,857,290	0.77
TOTAL DES ACTIFS NETS		373,684,162	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 2023 (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	HKD	1.392.515	USD	178.443	17/01/2024	(58)
State Street	USD	948	HKD	7.403	17/01/2024	-
State Street	USD	3.435.103	EUR	3.114.897	17/01/2024	(7.638)
State Street	USD	426	SGD	562	17/01/2024	-
State Street	USD	10.228	GBP	8.022	17/01/2024	-
State Street	USD	82.544	CHF	70.901	17/01/2024	(1.811)
State Street	EUR	251.715.310	USD	277.133.112	17/01/2024	1.075.138
State Street	SGD	136.535	USD	103.084	17/01/2024	488
State Street	GBP	957.855	USD	1.222.642	17/01/2024	(1.477)
State Street	CHF	7.543.919	USD	8.739.486	17/01/2024	235.881
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Société Générale	USD	49.697.335	EUR	45.900.000	15/03/2024	(1.152.251)
State Street	HKD	6.004	USD	769	09/01/2024	-
State Street	EUR	1.803.201	USD	1.991.907	09/01/2024	457
State Street	SGD	562	USD	426	09/01/2024	-
State Street	GBP	8.022	USD	10.227	09/01/2024	-
Total						148.729

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	31,67
Banques	14,14
Services financiers	12,61
Mines et métaux	5,20
Fonds de placement de type ouvert	4,91
Communications	3,53
Matériaux et produits de construction	2,68
Industrie	2,65
Pétrole et gaz	2,22
Approvisionnement en eau et en énergie	1,99
Appareils et composants électriques	1,76
Emballage et conditionnement	1,72
Ingénierie et construction	1,72
Immobilier	1,58
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1,37
Internet, logiciels et services informatiques	1,27
Vente au détail	1,25
Technologie	1,18
Logement	1,03
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	0,83
Industrie automobile	0,66
Fournitures et services commerciaux	0,49
Biens de consommation non cycliques	0,46
Services diversifiés	0,45
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0,38
Total	97,75

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Veolia Environnement SA	235,494	6,725,709	2.20
Allianz AG	40,791	9,869,382	3.23	Vinci SA	24,301	2,763,024	0.91
Deutsche Telekom AG	421,541	9,168,517	3.00			86,508,338	28.34
Infineon Technologies AG	173,965	6,575,877	2.15	Irlande			
Merck KGaA	28,330	4,082,353	1.34	Kerry Group Plc	61,501	4,837,669	1.59
		29,696,129	9.72			4,837,669	1.59
Danemark				Italie			
Novo Nordisk AS B	99,169	9,286,910	3.04	Finecobank SpA	199,875	2,715,302	0.89
		9,286,910	3.04	Intesa Sanpaolo SpA	1,987,958	5,255,167	1.72
Espagne				Prysmian SpA	140,631	5,789,778	1.90
Banco Santander SA	2,260,645	8,544,108	2.80			13,760,247	4.51
Corporacion Acciona Energias Renova SA	95,834	2,691,019	0.88	Pays-Bas			
Iberdrola SA	487,718	5,789,213	1.90	ASML Holding NV	24,121	16,443,285	5.40
		17,024,340	5.58	ING Groep NV	480,806	6,503,382	2.13
Finlande				Koninklijke Ahold Delhaize NV	166,092	4,320,883	1.42
Neste OYJ	170,779	5,500,792	1.80	Stellantis NV	343,463	7,262,525	2.38
Outotec OYJ	525,259	4,816,625	1.58			34,530,075	11.33
		10,317,417	3.38	Royaume-Uni			
France				Astrazeneca Plc	120,584	14,750,702	4.83
Air Liquide SA	44,067	7,761,080	2.54	Croda International Plc	41,714	2,431,030	0.80
BNP Paribas SA	212,320	13,289,109	4.35	HSBC Holdings Plc	638,293	4,681,153	1.53
Cap Gemini SA	11,622	2,193,652	0.72	Informa Plc	785,048	7,077,431	2.32
Dassault Systemes SA	164,416	7,272,942	2.38	London Stock Exchange Group Plc	36,422	3,898,056	1.28
Hermes International SCA	2,350	4,509,180	1.48	National Grid Plc	442,874	5,407,332	1.77
Legrand SA	23,803	2,239,862	0.73	Reckitt Benckiser Group Plc	99,907	6,249,027	2.05
L'Oréal SA	15,997	7,209,048	2.36	Relx Plc	256,139	9,192,916	3.01
Michelin SCA	140,374	4,556,540	1.49	SSE Plc	430,713	9,225,356	3.02
Publicis Groupe SA	79,135	6,647,340	2.18	Unilever Plc	148,086	6,494,037	2.13
Sanofi-Aventis SA	89,038	7,992,051	2.62			69,407,040	22.74
Schneider Electric SA	48,137	8,750,344	2.87	Suède			
Société Générale SA	191,403	4,598,457	1.51	Volvo Treasury AB	75,269	1,769,405	0.58
						1,769,405	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 2023 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Suisse			
Julius Baer Group Ltd	58,138	2,948,394	0.97
Lonza Group AG Reg	10,897	4,145,584	1.36
Roche Holding AG	28,690	7,544,894	2.47
SGS SA	55,344	4,318,091	1.42
		18,956,963	6.22
TOTAL DES ACTIONS		296,094,533	97.03
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
France			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	182	8,357,261	2.74
		8,357,261	2.74
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		8,357,261	2.74
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		304,451,794	99.77
Total du portefeuille-titres		304,451,794	99.77
Liquidités et instruments assimilés		1,197,430	0.39
Autres éléments de passif, nets		(486,647)	(0.16)
TOTAL DES ACTIFS NETS		305,162,577	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 2023 (en EUR)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	15,90
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	13,19
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	7,55
Appareils et composants électriques	7,55
Médias	7,51
Alimentation et boissons	5,14
Approvisionnement en eau et en énergie	4,88
Soins de santé	4,83
Industrie automobile	4,45
Technologie	3,59
Produits chimiques	3,34
Assurance	3,23
Communications	3,00
Fonds de placement de type ouvert	2,74
Internet, logiciels et services informatiques	2,38
Produits et articles ménagers	2,05
Services publics	1,77
Mines et métaux	1,58
Textiles, vêtements et articles en cuir	1,48
Services diversifiés	1,42
Services financiers	1,28
Ingénierie et construction	0,91
Total	99,77

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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 (suite)			
Allemagne				Iliad SA 5.375% 14/06/2027	900,000	926,625	2.24
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	900,000	912,830	2.21	Nexans SA 5.5% 05/04/2028	900,000	958,131	2.32
Techem Verwaltungsgesell 2% 15/07/2025	426,000	417,775	1.01	Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	569,000	609,458	1.47
		1,330,605	3.22	Renault SA 2.375% 25/05/2026	900,000	873,120	2.11
Belgique				Spie SA 2.625% 18/06/2026	300,000	293,831	0.71
Azelis Finance Nv 5.75% 15/03/2028	410,000	425,332	1.03			4,685,912	11.33
		425,332	1.03	Ile de Man			
Espagne				Playtech Plc 4.25% 07/03/2026	970,000	952,437	2.30
Aedas Homes Opco 4% 15/08/2026	820,000	776,569	1.88			952,437	2.30
Cellnex Finance Company SA 2.25% 12/04/2026	400,000	388,883	0.94	Irlande			
Grifols SA 3.875% 15/10/2028	950,000	870,494	2.11	AIB Group Plc FRN 30/05/2031	950,000	912,025	2.21
Mapfre SA FRN 31/03/2047	900,000	889,668	2.15			912,025	2.21
		2,925,614	7.08	Italie			
Etats-Unis				Brunello Bidco SpA 3.5% 15/02/2028	410,000	380,792	0.92
Ball Corp 1.5% 15/03/2027	936,000	879,208	2.13	Dobank SpA 5% 04/08/2025	980,000	960,243	2.32
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02/10/2025	879,000	880,074	2.13	Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/06/2030	999,000	1,045,786	2.53
Catalent Pharma Solution 2.375% 01/03/2028	990,000	864,394	2.09	Limacorporate SpA FRN 01/02/2028	410,000	416,088	1.01
International Game Tech 3.5% 15/06/2026	1,026,000	1,021,948	2.47	Piaggio & C SpA 6.5% 05/10/2030	200,000	211,561	0.51
Iqvia Inc 2.25% 15/01/2028	979,000	922,823	2.23	Telecom Italia SpA 2.375% 12/10/2027	949,000	889,495	2.15
Primo Water Holdings Inc 3.875% 31/10/2028	350,000	338,662	0.82	Unicredit SpA FRN Perp.	430,000	422,537	1.02
		4,907,109	11.87	Verde Bidco SpA 4.625% 01/10/2026	910,000	863,708	2.09
France						5,190,210	12.55
CAB Selas 3.375% 01/02/2028	369,000	329,830	0.80				
Crown European Holdings SA 5% 15/05/2028	328,000	340,774	0.82				
Faurecia SE 2.75% 15/02/2027	369,000	354,143	0.86				

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Royaume-Uni			
Arena Lux Finance Sarl 1.875% 01/02/2028	938,000	841,097	2.03	Avis Budget Finance Plc 7.25% 31/07/2030	309,000	331,412	0.80
PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	579,000	577,202	1.40	B&M European Value Retail SA 3.625% 15/07/2025	370,000	420,480	1.02
SES SA FRN 29/12/2049	900,000	901,566	2.18	Heathrow Finance Plc 5.75% 03/03/2025	410,000	471,082	1.14
Telenet Finance Lux Note 3.5% 01/03/2028	700,000	669,526	1.62	Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	1,000,000	1,114,390	2.69
		2,989,391	7.23	Nationwide Building Society FRN Perp.	410,000	465,564	1.13
Norvège				Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	370,000	429,660	1.04
Adevinta ASA B 3% 15/11/2027	950,000	947,530	2.29	TI Automotive Finance 3.75% 15/04/2029	368,000	338,359	0.82
		947,530	2.29	Virgin Media Fin 5% 15/04/2027	400,000	450,856	1.09
Pays-Bas				Vodafone Group Plc FRN 27/08/2080	720,000	686,048	1.66
Abertis Finance BV FRN Perp.	900,000	866,167	2.09			4,707,851	11.39
Ashland Services Bv 2% 30/01/2028	820,000	764,130	1.85	Suède			
ASR Nederland NV FRN Perp.	910,000	814,450	1.97	Intrum Justitia AB 3.125% 15/07/2024	456,493	448,898	1.09
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	400,000	386,336	0.93			448,898	1.09
Dufry One BV 2% 15/02/2027	950,000	891,101	2.15	TOTAL DES OBLIGATIONS			
Energizer Gamma Acq Bv 3.5% 30/06/2029	500,000	432,660	1.05			39,237,620	94.89
Oi European Group BV 6.25% 15/05/2028	950,000	996,940	2.41	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Q Park Holding BV 2% 01/03/2027	1,000,000	927,005	2.24			39,237,620	94.89
Telefonica Europe BV FRN Perp.	1,100,000	1,026,881	2.48	Total du portefeuille-titres			
United Group BV 4.625% 15/08/2028	870,000	827,151	2.00			39,237,620	94.89
Upc Holding BV 3.875% 15/06/2029	426,000	396,290	0.96	Liquidités et instruments assimilés		1,608,787	3.89
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	500,000	485,595	1.17	Autres actifs nets		504,614	1.22
		8,814,706	21.30	TOTAL DES ACTIFS NETS			
						41,351,021	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 2023 (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						
Barclays Bank	EUR	1.263.174	GBP	1.100.000	29/02/2024	(3.784)
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	1.957.204	GBP	1.700.000	28/03/2024	1.269
Ireland Plc						
JP Morgan Securities SE	EUR	1.629.476	GBP	1.425.000	31/01/2024	(13.474)
					Total	(15.989)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Services financiers	22,93
Communications	11,97
Banques	11,22
Industrie	6,91
Internet, logiciels et services informatiques	4,54
Emballage et conditionnement	4,54
Industrie automobile	4,52
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	4,40
Assurance	4,12
Soins de santé	3,24
Fournitures et services commerciaux	3,04
Immobilier	2,89
Ingénierie et construction	2,79
Divertissements	2,47
Ingénierie mécanique et équipements industriels	2,32
Appareils et composants électriques	1,05
Vente au détail	1,02
Médias	0,92
Total	94,89

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Michelin SCA	120,722	3,918,636	1.66
Allianz AG	32,346	7,826,115	3.32	Neoen SA	89,112	2,698,311	1.15
Deutsche Telekom AG	287,532	6,253,821	2.66	Publicis Groupe SA	102,909	8,644,356	3.67
Infineon Technologies AG	113,600	4,294,080	1.82	Sanofi-Aventis SA	68,063	6,109,335	2.60
Merck KgaA	23,644	3,407,100	1.45	Schneider Electric SA	60,875	11,065,858	4.70
Symrise AG	36,125	3,599,495	1.53	Seb SA	32,010	3,617,130	1.54
		25,380,611	10.78	Société Générale SA	98,854	2,374,967	1.01
Autriche				Soitec SA	12,347	1,997,745	0.85
Erste Group Bank AG	100,000	3,673,000	1.56	Spie SA	114,733	3,246,944	1.38
		3,673,000	1.56	Veolia Environnement SA	146,758	4,191,408	1.78
Espagne				Vinci SA	48,000	5,457,600	2.32
Amadeus IT Holding SA	30,000	1,946,400	0.83			111,924,050	47.56
Banco Santander SA	1,061,000	4,010,050	1.70	Italie			
Corporacion Acciona Energias Renova SA	118,893	3,338,515	1.42	Finecobank SpA	455,658	6,190,114	2.63
Iberdrola SA	786,155	9,331,660	3.96	Intesa Sanpaolo SpA	3,428,277	9,062,650	3.85
		18,626,625	7.91	Nexi SpA	320,000	2,369,920	1.01
Finlande				Prysmian SpA	109,747	4,518,284	1.92
Neste OYJ	134,440	4,330,312	1.84	Terna SpA	352,105	2,659,801	1.13
Stora Enso OYJ R Share	182,912	2,290,973	0.97			24,800,769	10.54
		6,621,285	2.81	Pays-Bas			
France				Arcadis NV	51,000	2,490,840	1.06
Air Liquide SA	46,592	8,205,783	3.49	ASML Holding NV	24,693	16,833,219	7.14
BioMerieux SA	41,155	4,140,193	1.76	ING Groep NV	159,327	2,155,057	0.92
BNP Paribas SA	147,244	9,216,002	3.92	Koninklijke Ahold Delhaize NV	117,300	3,051,560	1.30
Bureau Veritas SA	120,000	2,744,400	1.17	Stellantis NV	276,151	5,840,127	2.48
Cap Gemini SA	16,003	3,020,566	1.28			30,370,803	12.90
Dassault Systemes SA	115,692	5,117,636	2.17	Royaume-Uni			
Essilor International SA	35,668	6,477,309	2.75	Relx Plc	121,000	4,334,220	1.84
Faurecia SE	90,000	1,837,800	0.78			4,334,220	1.84
Hermes International SCA	2,157	4,138,852	1.76	Suisse			
Legrand SA	63,463	5,971,868	2.54	DSM Firmenich AG	39,000	3,588,000	1.52
L'Oréal SA	17,156	7,731,351	3.28			3,588,000	1.52
				TOTAL DES ACTIONS		229,319,363	97.42

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 2023 (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	38	94,722	0.04
		94,722	0.04
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		94,722	0.04
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		229,414,085	97.46
Total du portefeuille-titres		229,414,085	97.46
Liquidités et instruments assimilés		6,219,095	2.64
Autres éléments de passif, nets		(249,078)	(0.10)
TOTAL DES ACTIFS NETS		235,384,102	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 2023 (en EUR)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	15,59
Appareils et composants électriques	9,55
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	8,96
Soins de santé	7,79
Produits chimiques	6,54
Approvisionnement en eau et en énergie	6,19
Technologie	5,98
Médias	5,51
Industrie automobile	4,92
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	4,05
Ingénierie et construction	3,70
Assurance	3,32
Textiles, vêtements et articles en cuir	3,30
Internet, logiciels et services informatiques	3,00
Communications	2,66
Services financiers	2,07
Alimentation et boissons	1,30
Fournitures et services commerciaux	1,17
Papier et industrie du bois	0,97
Industrie	0,85
Fonds de placement de type ouvert	0,04
Total	97,46

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Espagne			
Allianz AG	52	13,898	0.09	Acciona SA	151	22,235	0.15
Henkel AG&CO KGaA Pref Shs	222	17,868	0.12	Corporacion Acciona Energias Renova SA	7,904	245,171	1.66
Münchener Rückversicherungs AG	128	53,037	0.36	EDP Renovaveis SA	15,769	322,690	2.18
Sma Solar Technology AG	4,302	287,746	1.95	Iberdrola SA	4,454	58,402	0.40
		372,549	2.52	Inditex SA	1,422	61,937	0.42
Australie						710,435	4.81
Brambles Ltd	5,475	50,808	0.34	Etats-Unis			
Coles Group Ltd	2,262	24,865	0.17	Abbott Laboratories	1,837	202,199	1.37
National Australia Bank Ltd	1,176	24,635	0.17	Abbvie Inc	600	92,982	0.63
Woolworths Holdings Ltd	1,199	30,435	0.21	Adobe Systems Inc	239	142,587	0.96
		130,743	0.89	Aecom Inc	289	26,712	0.18
Canada				Agilent Technologies Inc	331	46,019	0.31
BCE Inc	1,669	66,033	0.45	Akamai Technologies Inc	270	31,954	0.22
Canadian National Railway Co	279	35,240	0.24	American Tower Corp REIT	152	32,814	0.22
Canadian Pacific Kansas City Ltd	263	20,911	0.14	American Water Works Co Inc	136	17,951	0.12
CGI Inc	1,233	132,735	0.90	Amgen Inc	297	85,542	0.58
Lululemon Athletica Inc	37	18,918	0.13	Anthem Inc	226	106,573	0.72
Stantec Inc	1,309	105,606	0.71	Aon Plc	444	129,213	0.87
Thomson Reuters Corp	676	99,319	0.67	Apple Computer Inc	4,021	774,162	5.25
WSP Global Inc	566	79,728	0.54	Applied Materials Inc	269	43,597	0.30
		558,490	3.78	AT&T Inc	3,625	60,828	0.41
Danemark				Autodesk Inc	243	59,166	0.40
Novo Nordisk AS B	935	96,723	0.65	Avalonbay Communities Inc	200	37,444	0.25
Orsted A/S	2,980	165,287	1.12	Best Buy Co Inc	914	71,548	0.48
Rockwool Intl A/S B Shs	469	137,329	0.93	Biogen Idec Inc	78	20,184	0.14
Vestas Wind Systems AS	10,468	332,420	2.25	Booking Holdings Inc	6	21,283	0.14
		731,759	4.95	Boston Scientific Corp	1,484	85,790	0.58
				Cadence Design Sys Inc	324	88,248	0.60
				Carrier Global Corp	1,685	96,803	0.66
				Chipotle Mexican Grill Inc	28	64,035	0.43
				Church and Dwight Co Inc	826	78,107	0.53
				Cigna Corp	346	103,610	0.70
				Cisco Systems Inc	2,684	135,596	0.92
				Clorox Company Inc	125	17,824	0.12
				Cognizant Technology Solutions Corp	721	54,457	0.37

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Colgate-Palmolive Co	722	57,551	0.39	Netflix Inc	36	17,528	0.12
Cummins Inc	172	41,206	0.28	Nextera Energy Inc	628	38,145	0.26
CVS Caremark Corp	1,459	115,203	0.78	Nike Inc	103	11,183	0.08
Danaher Corp	211	48,813	0.33	Nvidia Corp	1,071	530,380	3.59
Davita Inc	280	29,333	0.20	Omnicom Group Inc	763	66,007	0.45
Deckers Outdoor Corp	91	60,827	0.41	Owens Corning Inc	509	75,449	0.51
Deere Co	141	56,382	0.38	Paccar Inc	599	58,492	0.40
Eaton Corp Plc	182	43,829	0.30	Paypal Holdings Inc	303	18,607	0.13
Ebay Inc	1,200	52,344	0.35	Pepsico Inc	1,070	181,729	1.23
Ecolab Inc	317	62,877	0.43	Pfizer Inc	1,097	31,583	0.21
Edwards Lifesciences Corp	1,016	77,470	0.52	Procter & Gamble Co	1,621	237,541	1.61
Equity Residential Inc	404	24,709	0.17	Prologis Trust Inc	157	20,928	0.14
Eversource Energy Corp	898	55,425	0.38	S&P Global Inc	140	61,673	0.42
First Solar Inc	1,837	316,477	2.14	Salesforce.com Inc	197	51,839	0.35
General Mills Inc	1,413	92,043	0.62	State Street Corp	361	27,963	0.19
Gilead Sciences Inc	1,268	102,721	0.70	Synopsys Inc	117	60,244	0.41
HP Inc	587	17,663	0.12	T Mobile USA Inc	710	113,834	0.77
Humana Inc	46	21,059	0.14	Tesla Inc	2,034	505,407	3.42
Interpublic Group of Companies Inc	1,224	39,951	0.27	Thermo Fisher Scientific Inc	118	62,633	0.42
Iron Mountain Inc	620	43,388	0.29	Tradeweb Markets Inc	667	60,617	0.41
Itron Inc	2,755	208,030	1.41	Union Pacific Corp	108	26,527	0.18
Johnson & Johnson Inc	1,748	273,982	1.85	Unitedhealth Group Inc	480	252,706	1.71
Johnson Controls International Plc	1,830	105,481	0.71	Verizon Communications Inc	4,933	185,974	1.26
Kellogg Co	1,269	70,950	0.48	Visa Inc	659	171,571	1.16
Kimberly Clark Corp	744	90,403	0.61	Waste Management Inc	332	59,461	0.40
Lennox International Inc	73	32,669	0.22	WW Grainger Inc	115	95,299	0.64
Linde Plc	168	68,999	0.47			9,297,456	62.92
Mastercard Inc	327	139,469	0.94	Finlande			
McKesson Corp	77	35,649	0.24	Elisa OYJ	428	19,796	0.13
Merck & Co Inc	1,186	129,298	0.87	Nordea Bank ABP	3,744	46,429	0.31
Mettler Toledo International Inc	54	65,500	0.44			66,225	0.44
Microsoft Corp	2,098	788,931	5.35	France			
Moody's Corp	104	40,618	0.27	Hermes International SCA	20	42,392	0.29
MSCI Inc	86	48,646	0.33	Kering SA	61	26,886	0.18
Nasdaq Inc	1,531	89,012	0.60	La Française des Jeux SAEM	1,231	44,657	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 2023 (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)				Japon (suite)			
Legrand SA	341	35,446	0.24	TIS Inc	1,500	33,058	0.22
L'Oréal SA	97	48,288	0.33	Toyota Motor Corp	3,900	71,662	0.48
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	97	78,606	0.53			729,970	4.93
Neoen SA	6,464	216,213	1.46	Norvège			
Sanofi-Aventis SA	388	38,472	0.26	Telenor ASA	1,553	17,830	0.12
Schneider Electric SA	284	57,028	0.39			17,830	0.12
		587,988	3.98	Nouvelle-Zélande			
Irlande				Mercury NZ Ltd	4,962	20,735	0.14
Accenture Plc	453	158,962	1.08	Spark New Zealand Ltd	21,292	69,832	0.47
Trane Technologies Plc	321	78,292	0.53			90,567	0.61
		237,254	1.61	Pays-Bas			
Italie				ASML Holding NV	93	70,033	0.47
Assicurazioni Generali SpA	2,957	62,406	0.42	ASR Nederland NV	377	17,783	0.12
		62,406	0.42	Euronext NV	247	21,460	0.15
Japon				Koninklijke Ahold Delhaize NV	1,299	37,330	0.25
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	800	30,314	0.21	Koninklijke KPN NV	6,915	23,817	0.16
Fast Retailing Co Ltd	200	49,638	0.34	Nxp Semiconductor NV	79	18,145	0.12
Fujifilm Holdings Corp	300	18,030	0.12			188,568	1.27
Japan Real Estate Investment Corp	8	33,139	0.22	Royaume-Uni			
KDDI Corp	1,600	50,912	0.34	Astrazeneca Plc	261	35,269	0.24
Nippon Telegraph & Telephone Corp	60,200	73,574	0.50	GSK Plc	1,564	28,914	0.20
Nomura Research Institute Ltd	1,000	29,089	0.20	Pearson Plc	1,715	21,080	0.14
Ono Pharmaceutical Co Ltd	1,800	32,124	0.22	Reckitt Benckiser Group Plc	460	31,783	0.22
Otsuka Corp	600	24,740	0.17	Relx Plc	1,350	53,522	0.36
SCSK Corp	1,300	25,782	0.17	Unilever Plc	1,304	63,169	0.43
Secom Co Ltd	600	43,219	0.29			233,737	1.59
Sekisui House Ltd	2,900	64,426	0.44	Singapour			
Shionogi & Co Ltd	500	24,110	0.16	Oversea-Chinese Banking Corp	7,700	75,885	0.51
Softbank Corp	6,900	86,115	0.58	Singapore Exchange Ltd	13,800	102,838	0.70
Sony Corp	300	28,536	0.19	Singapore Telecommunications Ltd	24,800	46,438	0.31
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	400	11,502	0.08			225,161	1.52

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Suède			
Teliasonera AB	6,989	17,844	0.12
		17,844	0.12
Suisse			
Kuehne & Nagel AG	52	17,905	0.12
Nestle SA	311	36,031	0.24
Novartis AG	598	60,301	0.41
Roche Holding AG	212	61,586	0.42
Swiss Reinsurance Ltd	358	40,222	0.27
Swisscom AG	32	19,238	0.13
Zurich Insurance Group AG	104	54,320	0.37
		289,603	1.96
TOTAL DES ACTIONS		14,548,585	98.44
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		14,548,585	98.44
Total du portefeuille-titres		14,548,585	98.44
Liquidités et instruments assimilés		131,489	0.89
Autres actifs nets		98,405	0.67
TOTAL DES ACTIFS NETS		14,778,479	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 2023 (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	51.009.294	EUR	46.340.343	17/01/2024	(208.352)
State Street	EUR	55.507.898	USD	61.096.647	17/01/2024	253.435
				Total		45.083

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	11,15
Technologie	10,66
Soins de santé	10,23
Approvisionnement en eau et en énergie	8,68
Communications	6,67
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	5,87
Appareils et composants électriques	5,77
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	4,36
Matériaux et produits de construction	4,00
Industrie automobile	3,90
Services financiers	3,12
Assurance	2,50
Alimentation et boissons	2,40
Industrie	2,30
Biens de consommation cycliques	2,02
Vente au détail	1,68
Fournitures et services commerciaux	1,43
Biens de consommation non cycliques	1,26
Médias	1,22
Machines	1,06
Immobilier	1,00
Textiles, vêtements et articles en cuir	0,98
Hôtels, restaurants et loisirs	0,97
Produits chimiques	0,90
Ingénierie et construction	0,72
Trafic et transports	0,68
Banques	0,67
Distribution et grossistes	0,64
Sociétés holding	0,53
Contrôle de l'environnement	0,40
Produits et articles ménagers	0,34
Industrie manufacturière - divers	0,33
Total	98,44

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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			
Afrique du Sud				ANZ Banking Group FRN 21/11/2029			
Bank of China Limited Johannesburg Branch 1.875% 16/02/2025	7,857,000	6,871,327	0.43		7,000,000	6,763,820	0.42
		6,871,327	0.43	Australia and New Zealand Banking Group FRN 05/05/2031			
					2,877,000	2,640,539	0.16
				Westpac Banking Corp FRN 13/05/2031			
					5,541,000	5,089,131	0.32
						14,493,490	0.90
Allemagne				Brésil			
Berlin Hyp AG 1.125% 25/10/2027	1,300,000	1,192,932	0.07	Suzano Austria GmbH 5.75% 14/07/2026			
Commerzbank AG FRN 14/09/2027	5,000,000	4,900,450	0.31		5,000,000	4,580,319	0.29
Commerzbank AG FRN 24/03/2026	5,000,000	4,803,500	0.30			4,580,319	0.29
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	2,300,000	2,419,186	0.15	Canada			
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	8,000,000	7,526,720	0.47	Manulife Financial Corp 3.703% 16/03/2032			
E.ON SE 0.35% 28/02/2030	4,000,000	3,402,160	0.21		7,000,000	5,946,632	0.37
E.ON SE 1.625% 29/03/2031	2,365,000	2,139,166	0.13			5,946,632	0.37
E.ON SE 3.875% 12/01/2035	4,000,000	4,168,600	0.26	Chili			
Eurogrid GmbH 1.113% 15/05/2032	6,000,000	5,049,660	0.31	Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027			
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	1,100,000	1,096,194	0.07		10,000,000	8,800,796	0.55
Evonik Industries AG FRN 02/09/2081	3,200,000	2,845,290	0.18			8,800,796	0.55
KfW Group 0.875% 15/09/2026	15,000,000	15,978,587	1.00	Danemark			
KfW Group 1.75% 14/09/2029	5,000,000	4,023,057	0.25	Orsted A/S 1.5% 26/11/2029			
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1.375% 02/02/2028	4,500,000	384,484	0.02		7,000,000	6,342,980	0.40
LB Baden Wuerttemberg 1.125% 08/12/2025	3,000,000	3,200,530	0.20	Orsted A/S 5.375% 13/09/2042			
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	8,000,000	6,319,200	0.39		5,000,000	5,802,926	0.36
Vonovia SE 5% 23/11/2030	5,000,000	5,292,850	0.33	Orsted A/S FRN Perp.			
		74,742,566	4.65		1,325,000	1,327,703	0.08
				Orsted A/S FRN Perp.			
					4,000,000	3,516,196	0.22
				Orsted A/S FRN Perp.			
					4,000,000	3,915,080	0.24
						20,904,885	1.30
				Espagne			
				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4.375% 14/10/2029			
					8,000,000	8,509,520	0.53
				Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028			
					9,000,000	9,474,210	0.59
				Banco de Sabadell SA FRN 11/03/2027			
					6,000,000	5,698,620	0.36
				Banco de Sabadell SA FRN 16/06/2028			
					9,000,000	8,132,220	0.51

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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 FRN 24/03/2026	7,000,000	6,864,900	0.43	Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	12,000,000	9,021,271	0.56
Banco Santander SA 1.125% 23/06/2027	6,000,000	5,607,720	0.35	Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	9,000,000	6,765,953	0.42
Caixabank FRN 03/12/2026	5,000,000	5,374,953	0.34	Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	9,000,000	5,986,892	0.37
Caixabank FRN 09/02/2029	7,000,000	6,183,380	0.39	Pepsico Inc 3.9% 18/07/2032	5,000,000	4,430,749	0.28
Caixabank FRN 18/06/2031	6,100,000	5,685,102	0.35	Principal Life Global Funding II 1.25% 16/08/2026	6,000,000	4,927,793	0.31
Caixabank FRN 18/11/2026	6,000,000	5,648,580	0.35	Public Service Electric 5.125% 15/03/2053	12,000,000	11,327,536	0.71
Caixabank SA 3.75% 07/09/2029	9,000,000	9,247,860	0.58	Verizon Communications Inc 1.5% 18/09/2030	8,000,000	5,969,951	0.37
EDP Servicios Financieros Espana SA 4.375% 04/04/2032	4,121,000	4,397,437	0.27	Verizon Communications Inc 2.85% 03/09/2041	10,000,000	6,694,635	0.42
Merlin Properties Socimi 1.375% 01/06/2030	6,000,000	5,092,260	0.32	Verizon Communications Inc 3.875% 01/03/2052	9,000,000	6,607,154	0.41
Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	7,000,000	7,143,430	0.45	Verizon Communications Inc 3.875% 08/02/2029	6,000,000	5,269,705	0.33
		93,060,192	5.82	VF Corp 0.25% 25/02/2028	10,000,000	8,436,020	0.53
Etats-Unis				VF Corp 4.25% 07/03/2029	4,776,000	4,603,171	0.29
Alexandria Real Estate E 2.95% 15/03/2034	4,000,000	3,022,069	0.19			150,495,449	9.41
Alexandria Real Estate E 3.8% 15/04/2026	2,000,000	1,760,565	0.11	Finlande			
Boston Properties Ltd 2.55% 01/04/2032	10,000,000	7,215,555	0.45	Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	6,000,000	4,763,160	0.30
Boston Properties Ltd 3.4% 21/06/2029	8,000,000	6,504,457	0.41			4,763,160	0.30
Dominion Energy Inc 2.25% 15/08/2031	12,000,000	9,004,601	0.56	France			
Eli Lilly & Co 0.5% 14/09/2033	7,000,000	5,719,980	0.36	BNP Paribas FRN 30/06/2027	5,444,000	4,516,314	0.28
Fedex Corp 0.45% 04/05/2029	6,000,000	5,222,022	0.33	BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	6,000,000	5,539,440	0.35
General Motors Co 5.4% 15/10/2029	9,000,000	8,298,566	0.52	BPCE SA FRN 14/01/2028	6,600,000	6,030,090	0.38
Healthpeak Properties 1.35% 01/02/2027	10,000,000	8,128,004	0.51	Bpifrance SACA 3.125% 25/05/2033	4,800,000	4,953,648	0.31
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	5,500,000	4,381,181	0.27	CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	5,000,000	4,349,150	0.27
Intel Corp 4.15% 05/08/2032	5,000,000	4,425,997	0.28	Covivio SA 1.125% 17/09/2031	10,000,000	8,257,000	0.52
Johnson Controls International Plc/Tyco Fire & Security Finance SCA 1.75% 15/09/2030	9,000,000	6,771,622	0.42	Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	2,700,000	2,839,482	0.18
				Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	4,100,000	4,319,268	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 2023 (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)				Hong Kong			
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	8,600,000	6,783,852	0.42	Agricultural Bk China/Hk 2% 01/03/2025	8,522,000	7,455,216	0.47
Electricité de France SA 3.625% 13/10/2025	1,800,000	1,591,963	0.10	MTR Corp 2.5% 02/11/2026	1,800,000	1,542,624	0.10
Electricité de France SA 3.625% 13/10/2025	3,500,000	3,095,483	0.19	MTR Corp Ltd 1.625% 19/08/2030	5,000,000	3,777,984	0.24
Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034	7,500,000	8,106,450	0.51	Swire Properties MTN Financing 3.5% 10/01/2028	1,700,000	1,460,462	0.09
Engie SA 3.875% 06/12/2033	5,800,000	6,002,594	0.37			14,236,286	0.90
Gecina SA 0.875% 30/06/2036	6,600,000	4,895,022	0.31	Irlande			
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	8,000,000	7,108,320	0.44	AIB Group Plc FRN 16/02/2029	8,000,000	8,611,120	0.54
Icade SA 0.625% 18/01/2031	2,000,000	1,582,000	0.10	AIB Group Plc FRN 17/11/2027	6,488,000	5,958,904	0.37
Icade SA 1% 19/01/2030	10,000,000	8,517,000	0.53	AIB Group Plc FRN 30/05/2031	7,000,000	6,720,181	0.42
La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	7,000,000	6,352,920	0.40	Bank of Ireland FRN 10/05/2027	8,000,000	7,441,920	0.46
RCI Banque SA 4.75% 06/07/2027	8,000,000	8,362,320	0.52	Bank of Ireland FRN 16/07/2028	5,000,000	5,233,850	0.33
RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	4,992,000	5,257,674	0.33	ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	5,647,000	5,022,079	0.31
Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	4,000,000	3,534,600	0.22	ESB Finance Dac 4.25% 03/03/2036	4,000,000	4,315,280	0.27
SNCF Réseau 0.75% 25/05/2036	8,000,000	6,089,600	0.38			43,303,334	2.70
SNCF Réseau 1% 09/11/2031	2,600,000	2,279,680	0.14	Italie			
SNCF Réseau 1.875% 30/03/2034	2,200,000	1,991,660	0.12	A2A SpA 1% 02/11/2033	9,000,000	6,937,740	0.43
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	2,200,000	1,775,070	0.11	A2A SpA 1% 16/07/2029	9,000,000	7,973,460	0.50
Société Générale SA FRN 22/09/2028	8,000,000	7,272,160	0.45	Acea SpA 0.25% 28/07/2030	7,000,000	5,767,090	0.36
Société Générale SA FRN 28/09/2029	8,300,000	8,658,228	0.54	Acea SpA 3.875% 24/01/2031	6,300,000	6,471,486	0.40
Societe Nationale SNCF 0.625% 17/04/2030	6,000,000	5,264,880	0.33	Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	7,000,000	6,139,896	0.38
		145,325,868	9.07	Assicurazioni Generali SpA 5.272% 12/09/2033	8,221,000	8,692,885	0.54
				Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	2,407,000	2,563,672	0.16
				Ferrovie Dello Stato 0.375% 25/03/2028	12,000,000	10,686,000	0.67
				Ferrovie Dello Stato 4.5% 23/05/2033	11,616,000	12,179,957	0.76
				Hera SpA 0.875% 05/07/2027	3,595,000	3,340,294	0.21

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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			
Hera SpA 2.5% 25/05/2029	5,000,000	4,824,350	0.30	ABN Amro Bank NV 0.5% 23/09/2029	6,000,000	5,106,420	0.32
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	7,000,000	6,308,750	0.39	ABN Amro Bank NV 5.125% 22/02/2028	5,800,000	6,813,454	0.43
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	9,000,000	9,342,720	0.58	Cooperatieve Rabobank UA 3.296% 22/11/2028	9,900,000	10,211,157	0.64
Intesa Sanpaolo SpA 5.625% 08/03/2033	4,000,000	4,312,680	0.27	Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	5,040,000	4,180,514	0.26
Iren SpA 1.5% 24/10/2027	8,000,000	7,565,920	0.47	Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/09/2026	7,000,000	5,887,970	0.37
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	7,035,000	7,239,296	0.45	De Volksbank NV 0.25% 22/06/2026	5,000,000	4,606,550	0.29
Terna SpA 0.75% 24/07/2032	8,000,000	6,545,680	0.41	De Volksbank NV 0.375% 03/03/2028	9,000,000	7,841,250	0.49
Terna SpA FRN Perp.	7,000,000	6,288,730	0.39	EDP Finance 1.71% 24/01/2028	10,500,000	8,452,451	0.53
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	9,160,000	8,154,232	0.51	Iberdrola International BV FRN Perp.	10,000,000	9,977,400	0.62
Unicredit SpA FRN 15/11/2027	7,000,000	7,421,680	0.46	Iberdrola International BV FRN Perp.	4,000,000	3,961,120	0.25
		138,756,518	8.64	ING Groep NV 4.625% 06/01/2026	1,800,000	1,619,296	0.10
Japon				ING Groep NV FRN 01/07/2026	9,500,000	8,097,994	0.51
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	3,815,000	4,076,137	0.25	ING Groep NV FRN 09/06/2032	6,000,000	5,399,520	0.34
East Japan Railway Co 4.389% 05/09/2043	5,000,000	5,501,400	0.34	ING Groep NV FRN 23/05/2026	6,500,000	6,360,705	0.40
		9,577,537	0.59	ING Groep NV FRN 24/08/2033	5,000,000	5,025,050	0.31
Luxembourg				Koninklijke KPN NV FRN Perp.	5,000,000	5,177,200	0.32
SEGRO Capital Sarl 0.5% 22/09/2031	6,000,000	4,724,220	0.29	Koninklijke Philips NV 0.5% 22/05/2026	2,800,000	2,613,520	0.16
SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	5,500,000	5,262,015	0.33	LeasePlan Corporation NV 0.25% 23/02/2026	3,766,000	3,511,418	0.22
Selp Finance Sarl 0.875% 27/05/2029	3,000,000	2,558,520	0.16	Mondelez International Holding 0.625% 09/09/2032	2,000,000	1,618,520	0.10
		12,544,755	0.78	NN Group NV FRN 03/11/2043	6,578,000	7,034,184	0.44
Mexique				REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	9,850,000	8,656,377	0.54
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	11,160,000	8,056,132	0.50	Stellantis NV 4.375% 14/03/2030	8,000,000	8,462,640	0.53
		8,056,132	0.50	Telefonica Europe BV FRN Perp.	8,000,000	7,398,416	0.46

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Tennet Holding BV 1.5% 03/06/2039	1,600,000	1,400,336	0.09	Tritax Big Box Reit Plc 1.5% 27/11/2033	4,000,000	3,361,505	0.21
Tennet Holding BV 4.5% 28/10/2034	5,000,000	5,577,100	0.35	Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	7,600,000	8,001,358	0.50
Tennet Holding BV FRN Perp.	5,000,000	4,979,825	0.31			53,768,961	3.35
		149,970,387	9.38	Suède			
Portugal				Skandinaviska Enskilda Banken 4.375% 06/11/2028	2,597,000	2,696,569	0.17
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	5,000,000	4,789,650	0.30	Telia company AB FRN 11/05/2081	9,000,000	8,381,880	0.52
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	8,000,000	7,470,080	0.47	Vattenfall AB FRN 29/06/2083	850,000	823,046	0.05
Energias de Portugal SA FRN 14/03/2082	8,200,000	7,388,405	0.46	Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	9,000,000	8,544,375	0.53
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	12,000,000	11,504,160	0.72			20,445,870	1.27
		31,152,295	1.95	Suisse			
Royaume-Uni				Eurofima EG 0.15% 10/10/2034	8,000,000	6,102,800	0.38
Anglian Water Osprey FIN 2.75% 26/10/2029	375,000	392,229	0.02			6,102,800	0.38
Anglian Water Osprey FIN 6% 20/06/2039	2,870,000	3,592,036	0.22	TOTAL DES OBLIGATIONS			
DS Smith Plc 4.375% 27/07/2027	4,000,000	4,118,520	0.26			1,017,899,559	63.53
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	8,000,000	6,988,960	0.44	EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Natwest Group Plc FRN 06/09/2028	6,136,000	6,256,818	0.39	Allemagne			
Natwest Group Plc FRN 09/11/2028	4,000,000	4,122,196	0.26	Bundesrepub. Deutschland 2.3% 15/02/2033	106,000,000	108,744,340	6.79
Northern Powergrid North 1.875% 16/06/2062	5,000,000	3,033,484	0.19	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	40,000,000	22,382,000	1.40
Peabody Capital No Two 2.75% 02/03/2034	3,250,000	3,112,134	0.19			131,126,340	8.19
Scottish Hydro Electric 2.125% 24/03/2036	5,000,000	4,374,525	0.27	Autriche			
Thames Water Util Fin 0.875% 31/01/2028	4,889,000	4,183,273	0.26	Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	10,000,000	8,177,500	0.51
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	2,500,000	2,231,923	0.14	Austria (Republic of) 2.9% 23/05/2029	10,000,000	10,311,200	0.64
						18,488,700	1.15

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 2023 (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				France			
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	11,000,000	9,851,490	0.61	France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	24,063,834	15,067,088	0.94
Belgium (Kingdom of) 2.75% 22/04/2039	10,497,445	10,247,816	0.64	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	51,800,000	45,046,316	2.81
European Union 0.4% 04/02/2037	13,000,000	9,627,020	0.60	Paris France (Republic of) 1.75% 25/05/2031	12,000,000	11,235,960	0.70
European Union 1.25% 04/02/2043	13,549,463	10,151,122	0.63	Societe du Grand Paris 0.3% 25/11/2031	3,000,000	2,478,660	0.15
European Union 2.75% 04/02/2033	10,000,000	10,134,300	0.63	Societe du Grand Paris 0.7% 15/10/2060	4,000,000	1,703,560	0.11
		50,011,748	3.11	Societe du Grand Paris 1% 18/02/2070	2,000,000	890,040	0.06
Canada				Societe du Grand Paris 1% 26/11/2051	10,000,000	5,614,000	0.35
Canada - Quebec (Province of) 2.1% 27/05/2031	12,000,000	7,448,841	0.46	Societe du Grand Paris 1.125% 25/05/2034	7,000,000	5,850,530	0.36
Canada - Quebec (Province of) 3.65% 20/05/2032	15,000,000	10,294,718	0.64	Societe du Grand Paris 1.7% 25/05/2050	3,000,000	2,114,220	0.13
City of Ottawa 2.5% 11/05/2051	10,000,000	4,981,973	0.31	Societe du Grand Paris 3.5% 25/05/2043	5,700,000	5,796,558	0.36
		22,725,532	1.41			95,796,932	5.97
Chili				Hong Kong			
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	8,000,000	6,631,760	0.41	Hong Kong 5.25% 11/01/2053	7,000,000	7,098,791	0.44
Chile (Republic of) 1.25% 29/01/2040	8,000,000	5,616,320	0.35			7,098,791	0.44
Chile (Republic of) 2.55% 27/01/2032	6,000,000	4,675,833	0.29	Indonésie			
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	4,000,000	2,759,679	0.17	Indonesia (Republic of) 3.55% 09/06/2051	5,500,000	4,015,923	0.25
		19,683,592	1.22	Perusahaan Penerbit Sbsn 4.7% 06/06/2032	3,241,000	2,954,352	0.18
Espagne						6,970,275	0.43
Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	4,700,000	4,017,936	0.25	Italie			
Adif Alta Velocidad 0.55% 31/10/2031	9,700,000	7,925,191	0.49	Buoni Poliennali Del Tes 4% 30/10/2031	4,000,000	4,172,400	0.26
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	13,000,000	8,707,400	0.54	Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	15,000,000	9,512,850	0.59
		20,650,527	1.28			13,685,250	0.85

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Luxembourg				Suisse			
European Investment Bank 0.5% 13/11/2037	11,000,000	8,121,630	0.51	Canton of Geneva 0.3% 28/11/2039	3,000,000	2,783,037	0.17
European Investment Bank 1.5% 02/03/2027	10,000,000	866,409	0.05	Switzerland (Republic of) 1.5% 26/10/2038	4,000,000	4,832,764	0.30
European Investment Bank 1.5% 15/11/2047	5,000,000	3,762,100	0.23			7,615,801	0.47
European Investment Bank 1.625% 09/10/2029	23,000,000	18,335,973	1.14	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		550,967,368	34.33
European Investment Bank 3.3% 03/02/2028	20,000,000	11,956,578	0.75	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		1,568,866,927	97.86
European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	78,000,000	69,284,533	4.33				
		112,327,223	7.01	Total du portefeuille-titres		1,568,866,927	97.86
Norvège				Liquidités et instruments assimilés		23,053,132	1.44
Kommunalbanken AS 2.125% 11/02/2025	2,200,000	1,933,526	0.12	Autres actifs nets		11,206,080	0.70
		1,933,526	0.12	TOTAL DES ACTIFS NETS		1,603,126,139	100.00
Pays-Bas							
The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	35,192,296	26,085,937	1.63				
		26,085,937	1.63				
Philippines							
Asian Development Bank 0.625% 15/09/2026	5,000,000	5,281,933	0.33				
Asian Development Bank 1.6% 18/03/2030	880,000	459,653	0.03				
		5,741,586	0.36				
Slovénie							
Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	3,706,000	3,053,633	0.19				
		3,053,633	0.19				
Suède							
Sweden (Kingdom of) 0.125% 09/09/2030	100,000,000	7,971,975	0.50				
		7,971,975	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 2023 (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	8.171.620	EUR	7.421.888	17/01/2024	(28.429)
State Street	EUR	215.328	USD	237.017	17/01/2024	882
State Street	EUR	1.052	CHF	992	17/01/2024	(16)
State Street	EUR	14.321	AUD	23.185	17/01/2024	1
State Street	CHF	22.281.161	EUR	23.446.167	17/01/2024	539.171
State Street	AUD	3.442.697	EUR	2.097.251	17/01/2024	29.139
State Street	SEK	188.432.221	EUR	16.804.951	17/01/2024	121.597
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Barclays Bank	EUR	328.710.384	USD	356.300.000	12/01/2024	6.276.547
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	9.015.634	SEK	102.000.000	12/01/2024	(146.824)
Ireland Plc						
Credit Agricole CIB	EUR	762.726	JPY	120.000.000	12/01/2024	(8.465)
Goldman Sachs Bank	EUR	22.563.672	CAD	33.100.000	12/01/2024	(155.871)
Europe SE						
Goldman Sachs Bank	EUR	13.210.117	AUD	21.600.000	12/01/2024	(131.622)
Europe SE						
Natixis	EUR	914.842	USD	1.000.000	12/01/2024	9.892
Société Générale	EUR	555.595	USD	600.000	12/01/2024	12.624
Société Générale	EUR	77.943.231	GBP	66.900.000	12/01/2024	761.598
Société Générale	EUR	6.896.619	CHF	6.500.000	12/01/2024	(98.336)
Société Générale	GBP	2.200.000	EUR	2.551.379	12/01/2024	(13.269)
State Street	AUD	23.185	EUR	14.322	09/01/2024	(1)
Total						7.168.618

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 10YR ULTRA FUT MAR24	USD	(219)	(23.396.930)	03/19/2024	(990.727)
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	273	32.339.908	03/26/2024	1.984.817
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(883)	(121.165.260)	03/07/2024	(2.150.080)
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	1.377	135.591.369	03/28/2024	2.985.831
EURO-OAT FUTURE MAR24	EUR	(120)	(15.781.200)	03/07/2024	(233.100)
JPN 10Y BOND(OSE) MAR24	JPY	(35)	(32.972.016)	03/13/2024	(213.570)
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	(294)	(35.555.658)	03/19/2024	(3.027.967)
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	201	21.415.545	03/07/2024	75.375
Total					(1.569.421)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	28,72
Emprunts d'Etat et supranationaux	27,78
Appareils et composants électriques	10,85
Services financiers	5,40
Immobilier	4,00
Industrie	3,98
Services publics	3,20
Industrie automobile	2,43
Assurance	2,16
Communications	2,00
Trafic et transports	1,77
Approvisionnement en eau et en énergie	1,01
Alimentation et boissons	0,88
Internet, logiciels et services informatiques	0,71
Hôtels, restaurants et loisirs	0,50
MBS et ABS	0,47
Pétrole et gaz	0,44
Ingénierie et construction	0,42
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0,36
Textiles, vêtements et articles en cuir	0,29
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0,19
Produits chimiques	0,18
Fournitures et services commerciaux	0,12
Total	97,86

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR)

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			
Allemagne			
Beiersdorf AG	20,175	2,737,748	1.77
GEA Group AG	70,557	2,659,293	1.72
Nemetschek SE	32,085	2,518,031	1.63
Puma SE	31,897	1,611,436	1.04
Tag Immobilien AG	176,225	2,325,289	1.50
		11,851,797	7.66
Autriche			
Erste Group Bank AG	123,089	4,521,059	2.92
		4,521,059	2.92
Danemark			
Christian Hansen Holding AS	52,197	3,964,542	2.56
Demant A/S	76,481	3,036,847	1.96
Netcompany Group AS	36,855	1,115,355	0.72
		8,116,744	5.24
Espagne			
Acciona SA	16,249	2,165,992	1.40
		2,165,992	1.40
Finlande			
Valmet OYJ	101,684	2,654,969	1.71
		2,654,969	1.71
France			
Eiffage SA	44,109	4,279,455	2.76
Eurazeo SA	43,673	3,137,905	2.03
JC Decaux SA	126,020	2,293,564	1.48
Seb SA	24,267	2,742,171	1.77
Soitec SA	12,349	1,998,068	1.29
Sopra Steria Group	12,863	2,544,301	1.64
Spie SA	191,716	5,425,562	3.50
Valeo SA	175,438	2,441,220	1.58
		24,862,246	16.05

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Italie			
Diasorin SpA	30,194	2,815,289	1.82
ERG Spa	141,281	4,077,370	2.63
Fincobank SpA	251,309	3,414,033	2.20
Infrastrutture Wireless Italy SpA	395,551	4,529,059	2.92
Prysmian SpA	94,897	3,906,909	2.52
		18,742,660	12.09
Luxembourg			
Befesa SA	31,618	1,112,954	0.72
		1,112,954	0.72
Norvège			
NEL ASA	1,369,858	841,318	0.54
Storebrand ASA	495,652	3,978,119	2.57
		4,819,437	3.11
Pays-Bas			
Arcadis NV	87,386	4,267,932	2.75
ASR Nederland NV	116,392	4,969,938	3.21
IMCD Group NV	18,895	2,976,907	1.92
		12,214,777	7.88
Royaume-Uni			
Barratt Developments Plc	371,230	2,410,238	1.56
Burberry Group Plc	110,651	1,808,156	1.17
Cranswick Plc	71,675	3,149,792	2.03
Electrocomponents Plc	292,023	2,762,080	1.78
GB Group Plc	599,899	1,896,906	1.22
Genuit Group Plc	420,745	1,959,204	1.26
Great Portland Estates Plc	360,324	1,746,464	1.13
Howden Joinery Group Plc	235,410	2,210,309	1.43
Intertek Group Plc	64,336	3,152,472	2.03
Pearson Plc	277,708	3,090,101	1.99
Spectris Plc	72,516	3,162,481	2.04
Unite Group Plc	230,589	2,778,154	1.79
United Utilities Group Plc	227,485	2,781,448	1.80
		32,907,805	21.23

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Suède			
Axfood AB	150,142	3,681,902	2.38
Holmen Ab B Shares	79,551	3,041,982	1.96
Tele2 AB B Shs	417,273	3,243,729	2.09
		9,967,613	6.43
Suisse			
Belimo Holding AG	5,930	2,958,211	1.91
Bossard Holding AG	9,276	2,204,940	1.42
Cembra Money Bank AG	46,544	3,284,061	2.12
Galenica AG	48,839	3,821,585	2.47
Interroll Holding Ltd	743	2,133,751	1.38
Siegfried Holding AG	3,769	3,484,302	2.25
		17,886,850	11.55
TOTAL DES ACTIONS		151,824,903	97.99
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
France			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	971	2,409,532	1.56
		2,409,532	1.56
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		2,409,532	1.56
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		154,234,435	99.55
Total du portefeuille-titres		154,234,435	99.55
Liquidités et instruments assimilés		909,379	0.59
Autres éléments de passif, nets		(215,484)	(0.14)
TOTAL DES ACTIFS NETS		154,928,330	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 2023 (en EUR)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Soins de santé	8,02
Alimentation et boissons	6,97
Technologie	6,74
Ingénierie et construction	6,26
Assurance	5,78
Matériaux et produits de construction	5,42
Services financiers	5,38
Internet, logiciels et services informatiques	5,21
Banques	5,12
Distribution et grossistes	4,77
Appareils et composants électriques	4,46
Approvisionnement en eau et en énergie	4,43
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	4,15
Machines	3,09
Textiles, vêtements et articles en cuir	2,94
Communications	2,09
Fournitures et services commerciaux	2,03
Médias	1,99
Papier et industrie du bois	1,96
Immobilier	1,79
Sociétés holding	1,72
Industrie automobile	1,58
Fonds de placement de type ouvert	1,56
Produits ménagers et biens de consommation durables	1,56
Publicité	1,48
Industrie	1,29
Biens de consommation cycliques	1,04
Services publics	0,72
Total	99,55

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Danemark			
Allemagne							
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	200,000	210,364	0.07	Orsted A/S 5.375% 13/09/2042	400,000	464,234	0.16
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	700,000	658,588	0.22	Orsted A/S FRN Perp.	800,000	783,016	0.26
E.ON SE 0.35% 28/02/2030	700,000	595,378	0.20			1,247,250	0.42
E.ON SE 3.875% 12/01/2035	600,000	625,290	0.21	Espagne			
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	800,000	797,232	0.27	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.75% 04/06/2025	900,000	867,636	0.29
Evonik Industries AG FRN 02/09/2081	600,000	533,492	0.18	Banco de Sabadell SA FRN 16/06/2028	800,000	722,864	0.24
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	700,000	552,930	0.19	Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	800,000	784,560	0.26
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	1,200,000	1,246,044	0.42	Caixabank FRN 03/12/2026	600,000	644,994	0.22
		5,219,318	1.76	Caixabank FRN 10/07/2026	1,000,000	960,790	0.32
Australie				Caixabank FRN 18/06/2031	700,000	652,389	0.22
ANZ Banking Group FRN 21/11/2029	1,060,000	1,024,236	0.34	Caixabank FRN 18/11/2026	600,000	564,858	0.19
Westpac Banking Corp FRN 13/05/2031	728,000	668,632	0.22	Caixabank SA 3.75% 07/09/2029	400,000	411,016	0.14
		1,692,868	0.56	EDP Servicios Financieros Espana SA 4.375% 04/04/2032	494,000	527,138	0.18
Canada						6,136,245	2.06
Manulife Financial Corp 3.703% 16/03/2032	580,000	492,721	0.17	Etats-Unis			
		492,721	0.17	Alexandria Real Estate E 2.95% 15/03/2034	1,100,000	831,069	0.28
Chili				Bank of America Corp FRN 22/10/2025	710,000	626,013	0.21
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	800,000	704,346	0.24	Boston Properties Ltd 2.55% 01/04/2032	700,000	505,089	0.17
		704,346	0.24	Boston Properties Ltd 3.4% 21/06/2029	930,000	756,143	0.25
Corée (République de)				Citigroup Inc FRN 03/11/2025	800,000	697,010	0.23
Hyundai Capital Services Inc 1.25% 08/02/2026	800,000	665,362	0.22	General Motors Co 5.4% 15/10/2029	900,000	829,857	0.28
		665,362	0.22	Healthpeak Properties 1.35% 01/02/2027	930,000	755,904	0.25
				Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	800,000	637,263	0.21
				Johnson Controls International Plc/Tyco Fire & Security Finance SCA 1.75% 15/09/2030	930,000	699,734	0.23

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Mastercard Inc 1.9% 15/03/2031	350,000	270,688	0.09	Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027	800,000	710,416	0.24
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	1,060,000	921,917	0.31	Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	300,000	315,498	0.11
Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	1,700,000	1,278,013	0.43	Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	1,300,000	1,135,758	0.38
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	1,500,000	997,815	0.33	Electricité de France SA 1% 29/11/2033	1,000,000	788,820	0.26
Pfizer Inc 2.625% 01/04/2030	900,000	735,220	0.25	Engie SA 3.875% 06/12/2033	600,000	620,958	0.21
Principal Life Global Funding II 1.25% 16/08/2026	260,000	213,538	0.07	Icade SA 1% 19/01/2030	600,000	511,020	0.17
Public Service Electric 5.125% 15/03/2053	1,300,000	1,227,150	0.41	Icade SA 1.5% 13/09/2027	700,000	652,540	0.22
Verizon Communications Inc 1.5% 18/09/2030	930,000	694,007	0.23	Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	1,300,000	1,073,332	0.36
Verizon Communications Inc 2.85% 03/09/2041	950,000	635,990	0.21	La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	900,000	739,773	0.25
Verizon Communications Inc 3.875% 01/03/2052	900,000	660,715	0.22	Orange SA 0.125% 16/09/2029	900,000	777,267	0.26
VF Corp 0.25% 25/02/2028	900,000	759,242	0.25	RCI Banque SA 4.75% 06/07/2027	900,000	940,761	0.32
VF Corp 4.25% 07/03/2029	438,000	422,150	0.14	RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	541,000	569,792	0.19
		15,154,527	5.05	SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	900,000	726,165	0.24
Finlande				Société Générale SA FRN 02/12/2027	900,000	825,813	0.28
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	800,000	635,088	0.21	Société Générale SA FRN 06/09/2032	600,000	623,550	0.21
		635,088	0.21	Société Générale SA FRN 28/09/2029	800,000	834,528	0.28
France				Unibail-Rodamco SE 1% 14/03/2025	1,050,000	1,017,009	0.34
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4% 21/11/2029	900,000	933,012	0.31			18,497,799	6.22
BNP Paribas FRN 30/06/2027	600,000	497,757	0.17	Hong Kong			
BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	800,000	738,592	0.25	MTR Corp 2.5% 02/11/2026	200,000	171,403	0.06
BPCE SA 1.75% 27/05/2032	600,000	550,848	0.18			171,403	0.06
BPCE SA FRN 01/06/2033	100,000	105,849	0.04				
BPCE SA FRN 14/01/2028	800,000	730,920	0.25				
BPCE SA FRN 19/10/2027	1,200,000	986,759	0.33				
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	400,000	347,932	0.12				
Covivio SA 1.125% 17/09/2031	900,000	743,130	0.25				

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Japon			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	1,000,000	959,770	0.32	East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	556,000	594,058	0.20
AIB Group Plc FRN 30/05/2031	700,000	672,018	0.23	East Japan Railway Co 4.389% 05/09/2043	444,000	488,524	0.16
ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	700,000	622,481	0.21	Nidec Corp 0.046% 30/03/2026	600,000	556,194	0.19
		2,254,269	0.76			1,638,776	0.55
Italie				Luxembourg			
A2A SpA 1% 02/11/2033	800,000	616,688	0.21	SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	700,000	669,711	0.22
A2A SpA 4.5% 19/09/2030	800,000	842,528	0.28	Selp Finance Sarl 0.875% 27/05/2029	800,000	682,272	0.23
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	820,000	675,573	0.23			1,351,983	0.45
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	600,000	526,277	0.18	Pays-Bas			
Assicurazioni Generali SpA 5.272% 12/09/2033	589,000	622,809	0.21	ABN Amro Bank NV 5.125% 22/02/2028	600,000	704,840	0.24
Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	263,000	280,119	0.09	BNG Bank NV 3% 11/01/2033	700,000	716,226	0.24
Ferrovie Dello Stato 0.375% 25/03/2028	900,000	801,450	0.27	Cooperatieve Rabobank UA 3.296% 22/11/2028	900,000	928,287	0.31
Ferrovie Dello Stato 4.5% 23/05/2033	1,162,000	1,218,415	0.41	Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	500,000	414,734	0.14
Hera SpA 0.875% 05/07/2027	800,000	743,320	0.25	De Volksbank NV FRN 04/05/2027	800,000	773,000	0.26
Hera SpA 2.5% 25/05/2029	1,200,000	1,157,844	0.39	EDP Finance 1.71% 24/01/2028	1,200,000	965,994	0.32
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	588,000	529,935	0.18	Koninklijke KPN NV FRN Perp.	600,000	621,264	0.21
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	800,000	830,464	0.28	Koninklijke Philips NV 0.5% 22/05/2026	900,000	840,060	0.28
Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 31/05/2033	567,000	692,293	0.23	NN Group NV FRN 01/03/2043	400,000	409,232	0.14
Iren SpA 1.5% 24/10/2027	700,000	662,018	0.22	NN Group NV FRN 03/11/2043	658,000	703,632	0.24
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	503,000	517,607	0.17	REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	900,000	790,938	0.27
Terna SpA 0.75% 24/07/2032	870,000	711,843	0.24	Stellantis NV 4.375% 14/03/2030	440,000	465,445	0.16
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	653,000	674,307	0.23	Telefonica Europe BV FRN Perp.	700,000	756,686	0.25
Terna SpA FRN Perp.	700,000	628,873	0.21	Telefonica Europe BV FRN Perp.	800,000	696,979	0.23
Unicredit SpA FRN 15/11/2027	475,000	503,614	0.17	Tennet Holding BV 1.125% 09/06/2041	500,000	417,670	0.14
		13,235,977	4.45				

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Tennet Holding BV 1.375% 26/06/2029	200,000	190,028	0.06	The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	400,000	357,108	0.12
Tennet Holding BV 1.5% 03/06/2039	700,000	612,647	0.21	Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	700,000	736,967	0.25
Tennet Holding BV FRN Perp.	700,000	680,765	0.23			8,851,479	2.97
		11,688,427	3.93				
Portugal				Suède			
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	700,000	670,551	0.23	Skandinaviska Enskilda Banken 4.375% 06/11/2028	260,000	269,968	0.09
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	600,000	560,256	0.19	Telia company AB FRN 11/05/2081	700,000	651,924	0.22
		1,230,807	0.42	Vattenfall AB FRN 29/06/2083	710,000	687,485	0.23
Royaume-Uni				Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	900,000	854,438	0.29
Anglian Water Osprey FIN 6% 20/06/2039	287,000	359,204	0.12			2,463,815	0.83
Motability Operations 0.125% 20/07/2028	900,000	793,679	0.27	TOTAL DES OBLIGATIONS		93,332,460	31.33
Motability Operations 2.125% 18/01/2042	800,000	636,757	0.21				
Natwest Group Plc FRN 06/09/2028	800,000	815,752	0.27	EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Natwest Group Plc FRN 14/03/2028	819,000	843,848	0.28	Allemagne			
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	900,000	776,682	0.26	Bundesrepub. Deutschland 2.3% 15/02/2033	9,299,968	9,540,744	3.19
Peabody Capital No Two 2.75% 02/03/2034	273,000	261,419	0.09	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	3,500,000	1,958,425	0.66
Pearson Funding Plc 3.75% 04/06/2030	900,000	970,140	0.33			11,499,169	3.85
Scottish Hydro Electric 2.125% 24/03/2036	800,000	699,924	0.23	Autriche			
South Eastern Power Networks 1.75% 30/09/2034	400,000	350,913	0.12	Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	1,300,000	1,063,075	0.36
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	900,000	841,797	0.28	Austria (Republic of) 2.9% 23/05/2029	1,200,000	1,237,344	0.42
Thames Water Util Fin 0.875% 31/01/2028	476,000	407,289	0.14			2,300,419	0.78

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 2023 (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				France			
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	3,000,000	2,686,770	0.90	France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	2,100,000	1,314,873	0.44
European Union 0.01% 04/07/2035	2,000,000	1,460,120	0.49	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	6,600,000	5,739,492	1.93
European Union 0.01% 04/10/2030	452,000	383,979	0.13	Societe du Grand Paris 1% 18/02/2070	1,100,000	489,522	0.16
European Union 2.625% 04/02/2048	2,000,000	1,862,360	0.63	Societe du Grand Paris 3.5% 25/05/2043	400,000	406,776	0.14
		6,393,229	2.15	UNEDIC 0.25% 16/07/2035	1,600,000	1,206,960	0.41
Canada						9,157,623	3.08
Canada - Quebec (Province of) 1.85% 13/02/2027	1,900,000	1,237,368	0.42	Hong Kong			
Canada - Quebec (Province of) 2.1% 27/05/2031	1,300,000	806,958	0.27	Hong Kong 5.25% 11/01/2053	700,000	709,879	0.24
Canada - Quebec (Province of) 3.65% 20/05/2032	1,300,000	892,209	0.30			709,879	0.24
City of Ottawa 2.5% 11/05/2051	600,000	298,918	0.10	Indonésie			
		3,235,453	1.09	Indonesia (Republic of) 3.55% 09/06/2051	1,100,000	803,185	0.27
Chili				Perusahaan Penerbit Sbsn 4.7% 06/06/2032	800,000	729,244	0.24
Chile (Republic of) 0.555% 21/01/2029	1,000,000	873,900	0.29			1,532,429	0.51
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	810,000	671,466	0.23	Italie			
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	900,000	620,928	0.21	Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	1,800,000	1,553,346	0.52
		2,166,294	0.73	Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	600,000	380,514	0.13
Corée (République de)				Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	500,000	511,345	0.17
Korea (Republic of) 0.01% 15/10/2026	500,000	459,215	0.15			2,445,205	0.82
		459,215	0.15	Luxembourg			
Espagne				European Investment Bank 1.9% 19/02/2036	976,000	433,972	0.15
Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	700,000	598,416	0.20	European Investment Bank 3.3% 03/02/2028	1,500,000	896,743	0.30
Adif Alta Velocidad 0.55% 31/10/2031	700,000	571,921	0.19	European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	8,500,000	7,550,238	2.53
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	1,000,000	669,800	0.22			8,880,953	2.98
		1,840,137	0.61				

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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 (SUITE)			
Nouvelle-Zélande				Allemagne			
New Zealand (Government of) 4.25% 15/05/2034	1,000,000	567,540	0.19	Infineon Technologies AG	41,692	1,575,958	0.53
		567,540	0.19	SAP AG	1,931	269,336	0.09
Pays-Bas				Siemens AG	10,142	1,723,329	0.58
Neder Waterschapsbank 1.5% 15/06/2039	1,400,000	1,151,388	0.39			3,568,623	1.20
The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	2,500,000	1,853,100	0.62	Australie			
		3,004,488	1.01	Brambles Ltd	138,889	1,166,780	0.39
Pérou						1,166,780	0.39
Peru (Republic of) 1.95% 17/11/2036	500,000	378,015	0.13	Brésil			
		378,015	0.13	Fleury SA	431,536	1,450,798	0.49
Slovénie				Raia Drogasil SA	516,926	2,832,234	0.95
Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	414,000	341,124	0.11			4,283,032	1.44
		341,124	0.11	Canada			
Suède				Waste Connections Inc	10,526	1,429,827	0.48
Sweden (Kingdom of) 0.125% 09/09/2030	4,700,000	374,683	0.13			1,429,827	0.48
		374,683	0.13	Danemark			
Suisse				Christian Hansen Holding AS	11,989	910,606	0.31
Switzerland (Republic of) 1.5% 26/10/2038	500,000	604,096	0.20	Novo Nordisk AS B	6,114	572,560	0.19
		604,096	0.20	Novozymes AS	16,944	843,499	0.28
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX				Vestas Wind Systems AS	31,157	895,685	0.30
		55,889,951	18.76			3,222,350	1.08
ACTIONS				Espagne			
Afrique du Sud				Corporacion Acciona Energias Renova SA	34,150	958,932	0.32
Capitec Bank Holdings Ltd	33,610	3,371,367	1.13	EDP Renovaveis SA	40,318	746,891	0.25
Clicks Group Ltd	71,195	1,147,893	0.39	Iberdrola SA	115,324	1,368,896	0.46
Sanlam Ltd	423,162	1,524,962	0.51			3,074,719	1.03
		6,044,222	2.03	Etats-Unis			
				Advanced Energy Industries Inc	4,064	400,716	0.13
				Aecom Inc	11,708	979,650	0.33
				Ameresco Inc	47,425	1,359,661	0.46
				American Water Works Co Inc	1,164	139,081	0.05
				Ansys Inc	3,931	1,291,342	0.43
				Applied Materials Inc	9,289	1,362,846	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 2023 (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)				France			
Autodesk Inc	6,276	1,383,316	0.46	Air Liquide Finance SA	20,477	3,606,409	1.21
Becton Dickinson & Co	10,077	2,224,301	0.75	BioMerieux SA	11,588	1,165,753	0.39
Bentley Systems Inc Class B	26,361	1,245,206	0.42	Cap Gemini SA	1,713	323,329	0.11
Biomarin Pharmaceutical Inc	15,745	1,374,311	0.46	Dassault Systemes SA	6,248	276,380	0.09
BorgWarner Inc	15,418	500,371	0.17	Schneider Electric SA	18,752	3,408,739	1.14
Bright Horizons Family Solutions Inc	4,001	341,334	0.11	Veolia Environnement SA	115,694	3,304,221	1.11
Cadence Design Sys Inc	6,317	1,557,562	0.52			12,084,831	4.05
Carrier Global Corp	67,301	3,500,151	1.17	Hong Kong			
Danaher Corp	15,361	3,216,959	1.08	AIA Group Ltd	139,200	1,098,177	0.37
Darling Ingredients Inc	59,360	2,678,226	0.90			1,098,177	0.37
Deere Co	4,564	1,652,113	0.55	Inde			
Dexcom Inc	23,277	2,614,803	0.88	HDFC Bank Ltd	69,006	4,192,271	1.41
Ecolab Inc	16,026	2,877,614	0.97			4,192,271	1.41
Enphase Energy Inc	1,924	230,152	0.08	Indonésie			
Equinix Inc	1,284	936,152	0.31	Bank Rakyat Indonesia Perser Tbk	11,017,581	3,708,522	1.24
First Solar Inc	9,165	1,429,363	0.48			3,708,522	1.24
Gilead Sciences Inc	13,927	1,021,343	0.34	Irlande			
Itron Inc	6,886	470,703	0.16	Kerry Group Plc	10,260	807,052	0.27
Linde Plc	6,305	2,344,205	0.79	Medtronic Plc	8,852	660,144	0.22
MSA Safety Inc	6,306	963,782	0.32			1,467,196	0.49
Nextera Energy Inc	21,447	1,179,279	0.40	Italie			
Nvidia Corp	7,469	3,348,389	1.12	Prysmian SpA	17,703	728,833	0.24
Regeneron Pharmaceuticals Inc	1,066	847,560	0.28			728,833	0.24
Republic Services Inc	4,425	660,595	0.22	Japon			
Shoals Technologies Group Inc	25,107	353,200	0.12	Kurita Water Industries Ltd	19,860	703,941	0.24
Silicon Laboratories Inc	15,893	1,903,016	0.64	Mitsubishi Electric Corp	73,700	946,015	0.32
Stryker Corp	2,838	769,354	0.26	Toyota Motor Corp	51,400	854,997	0.29
Synopsys Inc	1,283	598,044	0.20			2,504,953	0.85
Tesla Inc	6,481	1,457,836	0.49				
Thermo Fisher Scientific Inc	6,575	3,159,321	1.06				
Trimble Navigation Ltd	66,059	3,181,404	1.07				
Valmont Industries Inc	1,511	319,408	0.11				
Veeva Systems Inc	839	146,222	0.05				
Xylem Inc	47,489	4,916,346	1.65				
		60,935,237	20.45				

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 2023 (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)			
Pays-Bas				Taiwan			
Arcadis NV	7,774	379,682	0.13	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	255,000	4,460,321	1.50
ASML Holding NV	2,907	1,981,702	0.67			4,460,321	1.50
Nxp Semiconductor NV	3,296	685,308	0.23				
Signify NV	15,641	474,235	0.16	TOTAL DES ACTIONS		131,757,017	44.23
		3,520,927	1.19				
Portugal				TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
EDP Energias de Portugal SA	66,151	301,318	0.10			280,979,428	94.32
		301,318	0.10	Total du portefeuille-titres		280,979,428	94.32
Royaume-Uni				Liquidités et instruments assimilés		14,862,071	4.99
Aptiv Plc	17,505	1,421,761	0.48	Autres actifs nets		2,064,322	0.69
Astrazeneca Plc	3,810	466,067	0.16				
Halma Plc	85,785	2,261,125	0.76	TOTAL DES ACTIFS NETS		297,905,821	100.00
Helios Towers Plc	756,319	776,805	0.26				
National Grid Plc	198,026	2,417,826	0.81				
Relx Plc	24,615	881,709	0.30				
Spirax Sarco Engineering Plc	14,594	1,769,243	0.59				
Unilever Plc	25,196	1,104,971	0.37				
		11,099,507	3.73				
Suisse							
ABB Ltd	23,946	960,695	0.32				
DSM Firmenich AG	20,703	1,904,676	0.64				
		2,865,371	0.96				

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 2023 (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	29.249.441	USD	31.700.000	12/01/2024	562.512
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	7.653.823	GBP	6.570.000	12/01/2024	74.102
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	3.204.968	CAD	4.700.000	12/01/2024	(21.070)
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	1.345.937	AUD	2.200.000	12/01/2024	(12.944)
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	415.445	SEK	4.700.000	12/01/2024	(6.746)
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	540.788	NZD	950.000	12/01/2024	(3.571)
Ireland Plc						
Credit Agricole CIB	EUR	7.752.020	GBP	6.717.506	12/01/2024	2.123
Credit Agricole CIB	EUR	76.273	JPY	12.000.000	12/01/2024	(847)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	5.522.176	USD	5.900.000	12/01/2024	182.968
Morgan Stanley and Co. International	EUR	1.268.205	CHF	1.200.000	12/01/2024	(23.172)
Total						753.355

	% des Actifs Nets
Textiles, vêtements et articles en cuir	0,14
Vente au détail	0,11
Fabrications métalliques et matériel informatique	0,11
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0,09
Total	94,32

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 10YR ULTRA FUT MAR24	USD	(23)	(2.457.212)	03/19/2024	(101.701)
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	16	1.895.379	03/26/2024	116.326
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(77)	(10.565.940)	03/07/2024	(194.790)
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	134	13.194.803	03/28/2024	290.533
EURO-OAT FUTURE MAR24	EUR	(10)	(1.315.100)	03/07/2024	(19.430)
JPN 10Y BOND(OSE) MAR24	JPY	(3)	(2.826.173)	03/13/2024	(18.493)
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	(29)	(3.507.191)	03/19/2024	(298.567)
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	19	2.024.355	03/07/2024	7.125
Total					(218.997)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	16,40
Emprunts d'Etat et supranationaux	15,15
Appareils et composants électriques	6,96
Technologie	5,06
Soins de santé	4,79
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	4,28
Produits chimiques	3,79
Services financiers	3,75
Approvisionnement en eau et en énergie	3,23
Industrie	2,89
Industrie automobile	2,89
Immobilier	2,70
Internet, logiciels et services informatiques	2,58
Alimentation et boissons	2,24
Machines	2,20
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1,96
Services publics	1,95
Assurance	1,75
Ingénierie et construction	1,71
Communications	1,63
Matériaux et produits de construction	1,41
Trafic et transports	1,22
Industrie manufacturière - divers	1,08
Médias	0,63
Services diversifiés	0,48
Fournitures et services commerciaux	0,38
MBS et ABS	0,27
Hôtels, restaurants et loisirs	0,25
Pétrole et gaz	0,24

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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 Drainage System Inc	4,300	604,752	2.85
Aurubis AG	2,594	212,789	1.01	Akamai Technologies Inc	796	94,207	0.45
Bayerische Motoren Werke AG	1,268	141,162	0.67	Ansys Inc	739	268,168	1.27
Brenntag AG	1,469	135,044	0.64	Apple Computer Inc	2,788	536,774	2.54
Ceconomy AG	66,317	181,385	0.86	Autodesk Inc	879	214,019	1.01
GEA Group AG	2,776	115,577	0.55	Ball Corp	6,856	394,357	1.86
Heidelbergcement AG	1,654	147,885	0.70	Berry Global Group Inc	4,663	314,240	1.49
Henkel AG&CO KGaA Pref Shs	1,702	136,985	0.65	Best Buy Co Inc	6,136	480,326	2.27
Hochtief AG	1,260	139,603	0.66	Campbell Soup Co	5,500	237,765	1.12
Infineon Technologies AG	3,985	166,397	0.79	Clean Energy Fuels Corp	35,700	136,731	0.65
Nemetschek SE	1,025	88,860	0.42	Clean Harbors Inc	2,861	499,273	2.36
SAP AG	550	84,742	0.40	Commercial Metals Co	11,303	565,602	2.67
		1,550,429	7.35	Darling Ingredients Inc	8,200	408,688	1.93
Australie				Deere Co	1,104	441,456	2.09
Brambles Ltd	18,065	167,642	0.79	Dell Technologies Inc	1,001	76,576	0.36
Nanosonics Ltd	37,340	112,107	0.53	Enviri Corp	56,454	508,086	2.40
Sims Limited	15,301	162,456	0.77	Graphic Packaging Holding Co	20,733	511,068	2.42
		442,205	2.09	HP Inc	17,461	525,401	2.48
Canada				Kadant Inc	787	220,604	1.04
Cascades Inc	53,900	520,360	2.46	Kellogg Co	3,683	205,917	0.97
GFL Environmental Inc	2,943	102,021	0.48	Kimberly Clark Corp	3,041	369,512	1.75
Waste Connections Inc	1,546	230,771	1.09	Mesa Laboratories Inc	2,000	209,540	0.99
		853,152	4.03	Microsoft Corp	1,271	477,947	2.26
Danemark				Nike Inc	977	106,073	0.50
Genmab A-S	134	42,791	0.20	Nortonlifelock Inc	7,150	163,163	0.77
Rockwool Intl A/S B Shs	193	56,513	0.27	Procter & Gamble Co	3,129	458,524	2.17
		99,304	0.47	Purecycle Technologies Inc	44,240	179,172	0.85
Espagne				Republic Services Inc	3,613	595,820	2.81
Acerinox SA	17,467	205,587	0.97	Schnitzer Steel Inds Inc	8,796	265,287	1.25
Inditex SA	3,903	170,000	0.80	Sealed Air Corp	3,594	131,253	0.62
		375,587	1.77	Sempra	1,557	116,355	0.55
				Sonoco Products CO	5,656	316,001	1.49
				Steris Plc	2,449	538,413	2.55
						11,171,070	52.79

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

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Suède			
Addtech AB Class B	3,461	76,035	0.36
Axfood AB	3,910	105,918	0.50
Essity Aktiebolag B	4,503	111,705	0.53
SSAB AB	10,831	82,411	0.39
		376,069	1.78
Suisse			
Coltene Holding AG	1,292	109,912	0.52
Sulzer AG	1,775	181,159	0.86
		291,071	1.38
TOTAL DES ACTIONS		20,948,533	99.06
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		20,948,533	99.06
Total du portefeuille-titres		20,948,533	99.06
Liquidités et instruments assimilés		181,512	0.86
Autres actifs nets		16,987	0.08
TOTAL DES ACTIFS NETS		21,147,032	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 2023 (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	EUR	19,453	USD	21,411	17/01/2024	89
Total						89

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	9,37
Fournitures et services commerciaux	8,96
Industrie	8,00
Emballage et conditionnement	7,56
Alimentation et boissons	6,23
Technologie	6,14
Mines et métaux	5,66
Soins de santé	5,50
Approvisionnement en eau et en énergie	4,18
Machines	4,10
Papier et industrie du bois	3,59
Biens de consommation non cycliques	2,89
Textiles, vêtements et articles en cuir	2,53
Appareils et composants électriques	2,45
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	2,42
Vente au détail	2,27
Biens de consommation cycliques	2,17
Matériaux et produits de construction	1,83
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	1,77
Pétrole et gaz	1,49
Contrôle de l'environnement	1,26
Services publics	1,11
Services diversifiés	1,09
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1,00
Distribution et grossistes	1,00
Ingénierie et construction	0,92
Industrie automobile	0,92
Produits chimiques	0,85
Produits et articles ménagers	0,65
Sociétés holding	0,55
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0,31
Logement	0,19
Hôtels, restaurants et loisirs	0,10
Total	99,06

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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 (suite)			
Allemagne				Ecolab Inc 3.25% 01/12/2027	500,000	434,723	0.63
Deutsche Kreditbank Ag 0.875% 02/10/2028	300,000	277,203	0.40	Eli Lilly & Co 0.5% 14/09/2033	500,000	408,570	0.60
NRW Bank 0.01% 22/09/2028	89,000	79,247	0.12	Morgan Stanley FRN 21/10/2025	750,000	652,300	0.95
NRW Bank 0.1% 09/07/2035	300,000	221,232	0.32	Pfizer Inc 2.625% 01/04/2030	700,000	571,838	0.84
NRW Bank 0.5% 17/06/2041	300,000	198,534	0.29	Principal Life Global Funding II 1.25% 16/08/2026	600,000	492,779	0.72
NRW Bank 2.5% 07/09/2037	500,000	477,105	0.70			4,182,499	6.11
Vonovia SE 1.875% 28/06/2028	400,000	370,140	0.54	France			
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	500,000	519,185	0.76	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4% 21/11/2029	600,000	622,008	0.91
		2,142,646	3.13	BPCE SA FRN 01/06/2033	700,000	740,943	1.08
Corée (République de)				BPI France Financement SA 0.125% 26/02/2027	600,000	555,396	0.81
Shinhan Card Co Ltd 1.375% 19/10/2025	500,000	422,016	0.62	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2.75% 25/11/2032	1,100,000	1,108,151	1.62
Shinhan Card Co Ltd 2.5% 27/01/2027	500,000	417,195	0.61	Covivio SA 1.625% 23/06/2030	400,000	355,516	0.52
		839,211	1.23	Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027	600,000	532,812	0.78
Espagne				Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	400,000	403,512	0.59
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.75% 04/06/2025	400,000	385,616	0.56	Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	500,000	436,830	0.64
Caixabank 0.625% 01/10/2024	300,000	293,079	0.43	Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	500,000	454,380	0.66
Caixabank FRN 10/07/2026	300,000	288,237	0.42	Danone SA 1% 26/03/2025	500,000	486,075	0.71
Caixabank SA FRN 21/01/2028	500,000	461,720	0.67	Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	500,000	412,820	0.60
Caixabank SA FRN 26/05/2028	700,000	638,694	0.93	La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	700,000	575,379	0.84
		2,067,346	3.01	La Poste SA 2.625% 14/09/2028	500,000	494,875	0.72
Etats-Unis				Orange SA FRN 29/10/2049	700,000	716,597	1.05
Abbvie Inc 4.3% 14/05/2036	500,000	433,950	0.63	Société Générale SA FRN 02/12/2027	700,000	642,299	0.94
Becton Dickinson & Co 2.823% 20/05/2030	500,000	404,689	0.59	Société Générale SA FRN 06/09/2032	600,000	623,550	0.91
Citigroup Inc FRN 03/11/2025	400,000	348,505	0.51			9,161,143	13.38
Citigroup Inc FRN 25/01/2026	500,000	435,145	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 2023 (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			
Italie				Allemagne			
Assicurazioni Generali SpA 1.713% 30/06/2032	500,000	403,845	0.59	Land Nordrhein Westfalen 0.5% 25/11/2039	400,000	278,368	0.41
Intesa Sanpaolo SpA 5.25% 13/01/2030	700,000	751,240	1.10	Land Nordrhein Westfalen 1.1% 13/03/2034	480,000	414,965	0.61
Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 31/05/2033	217,000	264,952	0.39			693,333	1.02
		1,420,037	2.08				
Pays-Bas				Australie			
Enel Finance International NV 3.625% 25/05/2027	300,000	259,753	0.38	National Housing Finance and Investments Limited 1.74% 01/07/2031	300,000	156,387	0.23
Iberdrola International BV 6.75% 15/07/2036	400,000	416,816	0.61			156,387	0.23
Iberdrola International BV FRN Perp.	700,000	698,418	1.02				
		1,374,987	2.01				
Royaume-Uni				Belgique			
Motability Operations 0.125% 20/07/2028	600,000	529,120	0.77	Communauté française de Belgique 0.625% 11/06/2035	400,000	303,772	0.44
Motability Operations 1.5% 20/01/2041	700,000	510,721	0.75	European Union 0.01% 02/06/2028	600,000	541,686	0.79
Motability Operations 3.5% 17/07/2031	346,000	355,328	0.52	European Union 0.01% 04/07/2029	1,200,000	1,052,796	1.54
National Grid Electricity Transmission 2% 17/04/2040	600,000	459,177	0.67	European Union 0.01% 04/07/2035	2,300,000	1,679,138	2.45
Natwest Group Plc FRN 14/03/2028	600,000	618,204	0.90	European Union 0.01% 04/10/2030	3,744,000	3,180,565	4.65
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	500,000	431,490	0.63	European Union 0.1% 04/10/2040	1,500,000	944,100	1.38
Peabody Capital No Two 2.75% 02/03/2034	400,000	383,032	0.56	European Union 0.2% 04/06/2036	500,000	364,275	0.53
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	700,000	680,883	0.99	European Union 0.3% 04/11/2050	4,300,000	2,197,386	3.21
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	650,000	607,964	0.89	European Union 0.75% 04/01/2047	1,000,000	632,700	0.92
Standard Chartered Plc FRN 23/03/2025	500,000	447,553	0.65	European Union 2.75% 04/12/2037	1,000,000	982,150	1.43
Yorkshire Building Soc FRN 11/10/2030	300,000	310,338	0.45	Flemish Community 1.5% 11/04/2044	300,000	220,692	0.32
		5,333,810	7.78			12,099,260	17.66
TOTAL DES OBLIGATIONS		26,521,679	38.73	Chili			
				Chile (Republic of) 0.555% 21/01/2029	800,000	699,120	1.02
				Republic Of Chile 0.1% 26/01/2027	500,000	454,945	0.66
				Republic Of Chile 1.25% 22/01/2051	500,000	281,745	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 2023 (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)			
Chili (suite)				France (suite)			
Republic Of Chile 2.55% 27/07/2033	800,000	600,284	0.88	UNEDIC 0.01% 19/11/2030	800,000	675,248	0.99
Republic Of Chile 3.1% 07/05/2041	520,000	358,749	0.52	UNEDIC 0.01% 25/05/2031	3,200,000	2,663,584	3.89
		2,394,843	3.49	UNEDIC 0.01% 25/11/2028	600,000	532,248	0.78
Espagne				UNEDIC 0.1% 25/05/2034	300,000	230,205	0.34
Spain (Kingdom of) 2.65% 31/01/2028	400,000	398,736	0.58	UNEDIC 0.1% 25/11/2026	400,000	372,932	0.54
		398,736	0.58	UNEDIC 0.25% 16/07/2035	600,000	452,610	0.66
Etats-Unis				UNEDIC 0.25% 25/11/2029	600,000	527,772	0.77
International Bank for Reconstruction and Development 0.625% 22/04/2025	600,000	516,024	0.75			15,141,335	22.11
		516,024	0.75	Guatemala			
France				Guatemala (Republic of) 5.375% 24/04/2032	300,000	263,902	0.39
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 0.01% 25/11/2030	600,000	504,318	0.74			263,902	0.39
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 0.45% 19/01/2032	2,100,000	1,774,269	2.59	Italie			
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1.25% 28/10/2026	1,000,000	834,714	1.22	Italy (Republic of) 0.75% 30/06/2029	600,000	520,506	0.76
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1.375% 20/01/2031	3,100,000	2,328,079	3.40	Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	600,000	517,782	0.76
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3% 17/05/2025	1,000,000	884,789	1.29	Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	500,000	449,175	0.66
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3% 25/05/2028	500,000	509,950	0.74	Italy (Republic of) 2.125% 21/03/2026	500,000	489,770	0.72
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3.125% 01/03/2030	700,000	723,891	1.06			1,977,233	2.90
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3.75% 24/05/2028	1,150,000	1,027,405	1.50	Luxembourg			
Council of Europe Development Bank 0.01% 09/04/2027	506,000	467,438	0.68	European Investment Bank 0.875% 17/05/2030	600,000	449,025	0.66
Council of Europe Development Bank 0.01% 15/04/2028	700,000	631,883	0.92			449,025	0.66
				Mexique			
				United Mexican States 1.35% 18/09/2027	400,000	374,384	0.55
				United Mexican States 2.25% 12/08/2036	400,000	315,316	0.46
						689,700	1.01

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Pays-Bas			
Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	600,000	494,106	0.72
Neder Waterschapsbank 0.125% 28/05/2027	400,000	369,372	0.54
Neder Waterschapsbank 0.375% 28/09/2046	300,000	171,507	0.25
Neder Waterschapsbank 1.5% 15/06/2039	850,000	699,057	1.02
Neder Waterschapsbank 1.5% 27/04/2038	500,000	420,245	0.61
Neder Waterschapsbank 1.625% 29/01/2048	500,000	383,165	0.56
		2,537,452	3.70
Pérou			
Peru (Republic of) 1.95% 17/11/2036	600,000	453,618	0.66
		453,618	0.66
Slovénie			
Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	600,000	494,382	0.72
		494,382	0.72
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		38,265,230	55.88
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		64,786,909	94.61
Total du portefeuille-titres		64,786,909	94.61
Liquidités et instruments assimilés		3,206,706	4.68
Autres actifs nets		481,487	0.71
TOTAL DES ACTIFS NETS		68,475,102	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 2023 (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	1.300.144	USD	1.400.000	12/01/2024	33.213
BofA Securities Europe SA	EUR	12.626	JPY	2.000.000	12/01/2024	(227)
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	12.109.224	USD	13.125.000	12/01/2024	231.749
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	2.324.155	GBP	1.995.000	12/01/2024	22.550
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	207.979	AUD	340.000	12/01/2024	(2.030)
Total						285.255

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 10YR ULTRA FUT MAR24	USD	(5)	(534.176)	03/19/2024	(24.400)
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	(5)	(592.306)	03/26/2024	(36.410)
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(6)	(823.320)	03/07/2024	(11.280)
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	48	4.726.497	03/28/2024	99.572
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	(15)	(2.125.800)	03/07/2024	(90.200)
JPN 10Y BOND(OSE) MAR24	JPY	(1)	(942.058)	03/13/2024	(6.164)
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	(8)	(967.501)	03/19/2024	(82.351)
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	17	1.811.265	03/07/2024	6.375
EURO-BTP FUTURE MAR24	EUR	(19)	(2.263.850)	03/07/2024	(60.810)
Total					(205.667)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	53,87
Banques	24,33
Trafic et transports	2,76
Appareils et composants électriques	2,30
Industrie	2,17
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	2,07
Immobilier	2,05
Assurance	1,31
Communications	1,05
Services financiers	0,98
Alimentation et boissons	0,71
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0,56
Matériaux et produits de construction	0,45
Total	94,61

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Afrique du Sud				Intuitive Surgical Inc	12,478	4,209,578	2.45
Capitec Bank Holdings Ltd	25,211	2,793,524	1.63	Johnson Controls International Plc	65,350	3,766,774	2.19
Clicks Group Ltd	195,931	3,489,634	2.03	MSA Safety Inc	26,555	4,483,281	2.62
		6,283,158	3.66	National Vision Holdings Inc	104,488	2,186,934	1.27
Allemagne				Nvidia Corp	6,870	3,402,161	1.98
Sartorius AG	8,006	2,946,764	1.72	Paypal Holdings Inc	53,779	3,302,568	1.92
		2,946,764	1.72	Planet Fitness Inc Cl A	48,884	3,568,532	2.08
Australie				Rapid7 Inc	59,684	3,407,956	1.99
CSI Ltd	22,716	4,443,149	2.59	Regeneron Pharmaceuticals Inc	3,976	3,492,081	2.03
		4,443,149	2.59	Stryker Corp	16,616	4,975,827	2.91
Brésil				Sun Communities Inc	22,515	3,009,130	1.75
PagSeguro Digital Ltd	170,248	2,122,993	1.24	Teradyne Inc	39,006	4,232,931	2.47
		2,122,993	1.24	Veeva Systems Inc	18,389	3,540,250	2.06
Chine						77,724,117	45.29
China East Education Holding	2,861,500	982,106	0.57	Hong Kong			
		982,106	0.57	AIA Group Ltd	418,800	3,649,761	2.13
Danemark						3,649,761	2.13
Novo Nordisk AS B	46,312	4,790,861	2.80	Inde			
		4,790,861	2.80	Dr Lal Pathlabs Ltd	70,925	2,198,994	1.28
Etats-Unis				Godrej Consumer Products Ltd	243,657	3,305,809	1.93
Alarm.com Holdings Inc	50,572	3,267,963	1.90	HDFC Bank Ltd	249,183	5,116,540	2.99
Alnylam Pharmaceuticals Inc	4,932	944,034	0.55			10,621,343	6.20
Biogen Idec Inc	5,318	1,376,139	0.80	Indonésie			
Bright Horizons Family Solutions Inc	30,934	2,915,220	1.70	Bank Rakyat Indonesia Perser Tbk	10,812,023	4,020,188	2.34
Centene Corp	48,038	3,564,900	2.08			4,020,188	2.34
Dexcom Inc	35,806	4,443,167	2.59	Irlande			
Doximity Inc Class A	34,097	956,080	0.56	Kerry Group Plc	35,647	3,097,431	1.80
Everbridge Inc	63,516	1,544,074	0.90			3,097,431	1.80
Generac Holdings Inc	12,890	1,665,904	0.97	Italie			
Gentex Corp	126,864	4,143,378	2.41	Infrastrutture Wireless Italy SpA	306,522	3,876,965	2.26
Intuit Inc	8,520	5,325,255	3.11			3,876,965	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 2023 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Japon			
Katitas Co Ltd	184,900	2,870,947	1.67
Unicharm Corp	107,300	3,880,092	2.26
		6,751,039	3.93
Luxembourg			
Eurofins Scientific SE	46,946	3,058,638	1.78
		3,058,638	1.78
Pays-Bas			
Qiagen NV	87,699	3,816,942	2.22
		3,816,942	2.22
Royaume-Uni			
Aptiv Plc	31,329	2,810,838	1.64
Astrazeneca Plc	36,245	4,897,742	2.86
Croda International Plc	50,122	3,226,723	1.88
GB Group Plc	556,879	1,945,151	1.13
Helios Towers Plc	2,170,387	2,462,460	1.43
Intertek Group Plc	62,579	3,387,276	1.97
Relx Plc	91,945	3,645,276	2.12
Rentokil Initial Plc	517,966	2,910,615	1.70
		25,286,081	14.73
Suisse			
Skan Group AG	36,366	3,491,205	2.03
		3,491,205	2.03
TOTAL DES ACTIONS		166,962,741	97.29
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		166,962,741	97.29
Total du portefeuille-titres		166,962,741	97.29
Liquidités et instruments assimilés		4,557,384	2.66
Découvert bancaire		(415)	0.00
Autres actifs nets		93,716	0.05
TOTAL DES ACTIFS NETS		171,613,426	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 2023 (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	5.852	EUR	5.355	17/01/2024	(66)
State Street	EUR	30.649.047	USD	33.749.658	17/01/2024	125.190
Total						125.124

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Soins de santé	14,07
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	13,85
Internet, logiciels et services informatiques	10,95
Technologie	9,07
Banques	6,96
Industrie	4,15
Industrie automobile	4,05
Biens de consommation non cycliques	3,96
Alimentation et boissons	3,83
Immobilier	3,42
Matériaux et produits de construction	2,19
Assurance	2,13
Médias	2,12
Hôtels, restaurants et loisirs	2,08
Ingénierie et construction	2,03
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	1,98
Fournitures et services commerciaux	1,97
Textiles, vêtements et articles en cuir	1,93
Produits chimiques	1,88
Vente au détail	1,70
Communications	1,43
Appareils et composants électriques	0,97
Emprunts d'Etat et supranationaux	0,57
Total	97,29

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Amgen Inc 3.375% 21/02/2050	128,000	95,396	0.55
Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	69,000	63,423	0.37	Amgen Inc 5.75% 02/03/2063	85,000	89,284	0.51
Macquarie Group Ltd FRN 14/04/2028	155,000	138,268	0.80	Amphenol Corp 4.75% 30/03/2026	100,000	100,222	0.58
Transurban Finance Co 2.45% 16/03/2031	218,000	181,576	1.05	Anheuser Busch InBev Worldwide 5.55% 23/01/2049	237,000	255,029	1.47
		383,267	2.22	Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	125,000	90,169	0.52
Canada				Anthem Inc 4.625% 15/05/2042	35,000	32,532	0.19
Bank of Montreal 2.65% 08/03/2027	175,000	164,892	0.95	Apple Computer Inc 3.95% 08/08/2052	183,000	160,311	0.92
Brookfield Finance Inc 4.35% 15/04/2030	70,000	67,571	0.39	Ares Capital Corp 3.875% 15/01/2026	115,000	110,535	0.64
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	85,000	84,776	0.49	AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	326,000	312,354	1.79
CCL Industries Inc 3.25% 01/10/2026	175,000	166,021	0.96	Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	26,000	25,874	0.15
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	217,000	211,068	1.22	Aviation Capital Group 6.25% 15/04/2028	23,000	23,479	0.14
Nutrien Ltd 4.9% 27/03/2028	58,000	58,573	0.34	Bank of America Corp FRN 04/02/2033	146,000	124,279	0.72
The Bank of Nova Scotia 5.35% 07/12/2026	173,000	175,970	1.01	Bank of America Corp FRN 22/10/2025	355,000	345,762	1.98
Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	100,000	90,855	0.52	Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	150,000	147,500	0.85
		1,019,726	5.88	Block Financial 2.5% 15/07/2028	57,000	50,841	0.29
Espagne				Block Financial 3.875% 15/08/2030	55,000	50,331	0.29
Banco Santander SA 1.849% 25/03/2026	200,000	185,246	1.07	BNY Mellon FRN 25/10/2033	166,000	176,047	1.01
		185,246	1.07	Boardwalk Pipelines LP 3.4% 15/02/2031	94,000	84,056	0.48
Etats-Unis				Boston Scientific Corp 7.375% 15/01/2040	105,000	127,201	0.73
Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	145,000	129,314	0.75	Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	121,000	96,489	0.56
Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	197,000	180,195	1.04	Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	160,000	138,993	0.80
Alcon Finance Plc 5.75% 06/12/2052	200,000	215,264	1.24	Carrier Global Corp 5.9% 15/03/2034	24,000	25,968	0.15
American Express Co FRN 13/02/2026	140,000	139,751	0.81	Celanese Us Holdings Llc 6.7% 15/11/2033	120,000	130,227	0.75

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Centene Corp 4.25% 15/12/2027	87,000	83,895	0.48	Ford Motor Company 6.1% 19/08/2032	100,000	100,853	0.58
Charles Schwab Corp 2.9% 03/03/2032	284,000	244,249	1.41	General Motors Co 5.6% 15/10/2032	82,000	83,881	0.48
Charter Communications Operating LLC 5.75% 01/04/2048	157,000	139,543	0.80	Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	307,000	280,946	1.62
Cigna Corp 6.125% 15/11/2041	125,000	136,978	0.79	Gsk Consumer Healthcare 3.375% 24/03/2027	250,000	240,675	1.39
Citigroup Inc FRN 03/06/2031	125,000	106,841	0.62	HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	130,000	121,013	0.70
Citigroup Inc FRN 25/01/2033	116,000	99,009	0.57	Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	46,000	40,477	0.23
Comcast Corp 4.65% 15/02/2033	220,000	221,405	1.28	Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	67,000	58,084	0.33
Crown Castle Inc 5.1% 01/05/2033	96,000	95,106	0.55	Home Depot Inc 3.35% 15/04/2050	30,000	23,342	0.13
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	200,000	187,235	1.08	Home Depot Inc 4.5% 15/09/2032	74,000	75,521	0.44
Daimler Trucks AG 3.65% 07/04/2027	150,000	144,645	0.83	Hormel Foods Corp 3.05% 03/06/2051	200,000	144,980	0.84
Danaher Corp 2.8% 10/12/2051	79,000	54,777	0.32	Ingersoll Rand Inc 5.7% 14/08/2033	125,000	132,310	0.76
Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	85,000	85,120	0.49	Ingredion Inc 3.9% 01/06/2050	127,000	93,208	0.54
Dell Inc 5.85% 15/07/2025	118,000	119,205	0.69	Intuit Inc 5.5% 15/09/2053	125,000	136,827	0.79
Enterprise Products Operating 4.2% 31/01/2050	147,000	127,740	0.74	John Deere Capital Corp 4.85% 11/10/2029	200,000	206,176	1.19
ERAC USA Finance LLC 4.9% 01/05/2033	125,000	124,899	0.72	JP Morgan Chase & Co FRN 14/06/2030	118,000	115,554	0.67
Extra Space Storage LP 2.35% 15/03/2032	85,000	69,348	0.40	JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	300,000	284,483	1.64
Extra Space Storage LP 3.9% 01/04/2029	62,000	58,691	0.34	JP Morgan Chase & Co FRN 25/01/2033	94,000	80,585	0.46
Federal Realty OP LP 5.375% 01/05/2028	120,000	121,436	0.70	Kenvue Inc 5% 22/03/2030	100,000	103,300	0.60
Fidelity National Information Services Inc 1.65% 01/03/2028	255,000	227,531	1.31	Kenvue Inc 5.2% 22/03/2063	28,000	29,308	0.17
Fifth Third Bancorp FRN 01/11/2027	241,000	217,026	1.25	Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	84,000	92,343	0.53
First American Financial 4% 15/05/2030	111,000	99,972	0.58	Kinder Morgan Inc 5.55% 01/06/2045	130,000	125,289	0.72
Fiserv Inc 5.375% 21/08/2028	175,000	180,154	1.04	Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	160,000	151,817	0.88
				Lowe's Companies Inc 3% 15/10/2050	143,000	97,396	0.56

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 2023 (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)			
Lowes Companies Inc 5.15% 01/07/2033	130,000	133,629	0.77	T Mobile USA Inc 3.875% 15/04/2030	125,000	118,570	0.68
Marriott International Inc 5.55% 15/10/2028	108,000	111,464	0.64	T Mobile USA Inc 4.375% 15/04/2040	145,000	130,943	0.75
Mattel Inc 3.75% 01/04/2029	95,000	86,877	0.50	Take Two Interactive Software Inc 5% 28/03/2026	155,000	155,759	0.90
Merck & Co Inc 2.9% 10/12/2061	220,000	147,189	0.85	Target Corp 4.5% 15/09/2032	91,000	91,963	0.53
Morgan Stanley 3.625% 20/01/2027	100,000	97,005	0.56	Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	100,000	94,646	0.55
Morgan Stanley FRN 21/01/2033	74,000	62,974	0.36	The JM Smucker Company 6.2% 15/11/2033	115,000	125,490	0.72
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	245,000	235,384	1.36	Triton Container 2.05% 15/04/2026	115,000	105,363	0.61
MSCI Inc 4% 15/11/2029	95,000	89,400	0.52	Union Pacific Corp 3.75% 05/02/2070	185,000	143,037	0.82
Nordson Corp 5.6% 15/09/2028	25,000	25,944	0.15	Unitedhealth Group Inc 4.95% 15/05/2062	112,000	110,635	0.64
Oneok Inc 6.625% 01/09/2053	120,000	134,448	0.78	Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	105,000	103,202	0.59
Oracle Corp 5.55% 06/02/2053	290,000	290,418	1.66	Verisk Analytics Inc 5.75% 01/04/2033	58,000	62,246	0.36
Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	159,000	147,507	0.85	Verizon Communications Inc 3.7% 22/03/2061	107,000	81,838	0.47
Pepsico Inc 3.9% 18/07/2032	65,000	63,628	0.37	Verizon Communications Inc 3.875% 08/02/2029	175,000	169,784	0.98
Pepsico Inc 4.2% 18/07/2052	125,000	115,810	0.67	Warnermedia Holdings Inc 5.391% 15/03/2062	152,000	130,334	0.75
PNC Financial Services Group FRN 28/10/2033	120,000	125,442	0.72	Waste Management Inc 4.15% 15/04/2032	128,000	125,050	0.72
Realty Income Corp 4.85% 15/03/2030	41,000	41,221	0.24	Williams Companies Inc 4.9% 15/01/2045	145,000	132,081	0.76
Realty Income Corp 5.625% 13/10/2032	41,000	43,164	0.25	WRKCO Inc 3% 15/06/2033	70,000	60,355	0.35
Republic Services Inc 5% 01/04/2034	118,000	120,916	0.70	WRKCO Inc 3.9% 01/06/2028	33,000	31,526	0.18
Retail Properties of America Inc 4.75% 15/09/2030	110,000	103,728	0.60			13,648,648	78.67
State Street Corp FRN 04/08/2033	51,000	48,101	0.28				
State Street Corp FRN 18/05/2034	105,000	105,819	0.61				
Sysco Corp 3.15% 14/12/2051	90,000	64,549	0.37				
Sysco Corp 5.95% 01/04/2030	57,000	60,633	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 2023 (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				Singapour			
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.524% 13/07/2025	215,000	213,114	1.23	Pfizer Inc 4.75% 19/05/2033	93,000	93,243	0.54
BNP Paribas FRN 13/01/2029	200,000	201,556	1.16			93,243	0.54
Orange SA 9% 01/03/2031	100,000	123,424	0.71	TOTAL DES OBLIGATIONS		16,778,207	96.72
		538,094	3.10	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		16,778,207	96.72
Irlande				Total du portefeuille-titres		16,778,207	96.72
Trane Technologies Financing Ltd 5.25% 03/03/2033	60,000	62,161	0.36	Liquidités et instruments assimilés		319,739	1.84
		62,161	0.36	Autres actifs nets		248,640	1.44
Japon				TOTAL DES ACTIFS NETS		17,346,586	100.00
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.508% 12/01/2024	200,000	199,739	1.15				
		199,739	1.15				
Pays-Bas							
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	250,000	229,068	1.32				
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025	78,000	75,297	0.43				
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 4.875% 01/03/2024	142,000	141,713	0.82				
		446,078	2.57				
Royaume-Uni							
HSBC Holdings Plc FRN 22/11/2027	220,000	202,005	1.16				
		202,005	1.16				

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 2023 (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	EUR	15.010.449	USD	16.523.456	17/01/2024	66,838
Total						66,838

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Industrie	35,25
Banques	18,41
Services financiers	13,43
Communications	5,91
Soins de santé	4,13
Ingénierie mécanique et équipements industriels	2,41
Alimentation et boissons	2,30
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1,32
Internet, logiciels et services informatiques	1,31
Vente au détail	1,10
Industrie automobile	1,06
Ingénierie et construction	1,05
Médias	1,04
Emballage et conditionnement	0,96
Technologie	0,92
Matériaux et produits de construction	0,90
Machines	0,76
Appareils et composants électriques	0,74
Services diversifiés	0,72
Pétrole et gaz	0,72
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0,59
Assurance	0,55
Immobilier	0,48
Produits chimiques	0,34
Industrie manufacturière - divers	0,32
Total	96,72

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	500,000	436,128	0.21
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	2,002,000	1,859,057	0.89	Albertsons Companies Inc 3.25% 15/03/2026	570,000	538,155	0.26
		1,859,057	0.89	Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	746,000	742,143	0.36
Canada				Allied Universal 6% 01/06/2029	1,350,000	1,102,004	0.53
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	2,130,000	1,960,517	0.94	Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	900,000	896,120	0.43
Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028	350,000	330,907	0.16	Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	1,969,000	1,931,622	0.92
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	505,000	503,667	0.24	Alteryx Inc 8.75% 15/03/2028	1,500,000	1,597,684	0.76
Garda World Security 9.5% 01/11/2027	1,500,000	1,513,926	0.72	Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	293,000	291,004	0.14
Nova Chemicals Corp 5.25% 01/06/2027	1,100,000	1,032,613	0.49	Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	2,000,000	1,695,473	0.81
Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	901,000	945,969	0.45	Aretex Escrow Issuer II Inc 10% 15/08/2030	416,000	442,582	0.21
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	200,000	208,055	0.10	Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	627,000	569,374	0.27
Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	850,000	772,265	0.37	Avient Corp 7.125% 01/08/2030	752,000	782,756	0.37
		7,267,919	3.47	Axalta Coating Systems Ltd 4.75% 15/06/2027	1,786,000	1,737,310	0.83
Espagne				B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	361,000	355,771	0.17
Grifols SA 4.75% 15/10/2028	1,591,000	1,444,636	0.69	Ball Corp 6.875% 15/03/2028	1,231,000	1,279,707	0.61
		1,444,636	0.69	Bausch Health Companies Inc 11% 30/09/2028	691,000	504,071	0.24
Etats-Unis				Berry Global Inc 4.5% 15/02/2026	618,000	602,745	0.29
Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	2,020,000	1,824,833	0.87	Boxer Parent Co Inc 7.125% 02/10/2025	1,330,000	1,338,552	0.64
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	1,900,000	1,888,952	0.90	Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029	1,123,000	1,014,335	0.49
Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030	1,750,000	1,367,370	0.65	Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	373,000	382,721	0.18
Adapthealth Llc 6.125% 01/08/2028	600,000	518,499	0.25	Catalent Pharma Solution 3.5% 01/04/2030	393,000	342,314	0.16
ADT Corp 4.875% 15/07/2032	1,170,000	1,083,531	0.52	Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	2,050,000	1,982,754	0.95
Advanced Drainage System Inc 6.375% 15/06/2030	144,000	145,171	0.07	CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	1,750,000	1,501,132	0.72

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	1,296,000	1,098,279	0.53	CSC Holdings LLC 5.75% 15/01/2030	1,172,000	730,789	0.35
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	759,000	670,273	0.32	Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	1,840,000	1,832,668	0.88
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	520,000	475,904	0.23	Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	1,437,000	1,439,026	0.69
CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	690,000	685,836	0.33	Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	1,322,000	1,339,913	0.64
Central Parent LLC/CDK Global II LLC/CDK Fing-Anleihe 8% 15/06/2029	509,000	531,666	0.25	Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	1,000,000	945,621	0.45
Centurylink Inc 5.125% 15/12/2026	1,018,000	692,240	0.33	Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	1,015,000	947,919	0.45
Charles River Laboratories 4% 15/03/2031	500,000	452,292	0.22	Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	1,850,000	1,718,834	0.82
Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	1,540,000	1,611,605	0.77	Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	2,890,000	2,674,947	1.28
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	2,472,000	2,322,133	1.11	Ford Motor Credit Co LLC 2.3% 10/02/2025	750,000	721,779	0.35
Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	1,539,000	1,464,071	0.70	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 10/06/2026	200,000	205,290	0.10
Clue Opco LLC 9.5% 15/10/2031	510,000	498,591	0.24	Freedom Mortgage Corp 12% 01/10/2028	580,000	633,892	0.30
Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	488,000	455,585	0.22	Freedom Mortgage Corp 7.625% 01/05/2026	906,000	894,860	0.43
Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	1,600,000	1,605,558	0.77	Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	1,800,000	1,925,003	0.92
Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	1,212,000	814,883	0.39	Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	574,000	600,484	0.29
Commscope Inc 6% 01/03/2026	1,088,000	970,714	0.46	Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	2,100,000	2,109,484	1.01
Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	1,330,000	703,450	0.34	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	740,000	747,550	0.36
CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	290,000	236,623	0.11	Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	1,440,000	1,085,637	0.52
Condor Merger Sub Inc 7.375% 15/02/2030	1,450,000	1,326,150	0.63	Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	1,650,000	1,246,737	0.60
Cornerstone Building 6.125% 15/01/2029	1,430,000	1,174,066	0.56	H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	1,835,000	1,717,897	0.82
Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	810,000	686,416	0.33	Hanesbrands Inc 4.875% 15/05/2026	1,300,000	1,254,874	0.60
Crown Americas Llc 5.25% 01/04/2030	546,000	538,306	0.26	Hanesbrands Inc 9% 15/02/2031	1,572,000	1,541,890	0.74
CSC Holdings LLC 11.25% 15/05/2028	454,000	468,104	0.22	Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	2,730,000	2,538,243	1.21
				Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	1,289,000	1,339,000	0.64

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	645,000	637,869	0.31	Northwest Fiber LLC 6% 15/02/2028	850,000	786,706	0.38
Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	980,000	981,155	0.47	Nortonlifeflock Inc 5% 15/04/2025	1,750,000	1,734,066	0.83
Howard Hughes Corp 4.375% 01/02/2031	1,080,000	938,558	0.45	Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	1,826,000	1,623,845	0.78
Iqvia Inc 5% 15/05/2027	410,000	402,649	0.19	Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	2,363,000	2,093,174	1.00
Iqvia Inc 5% 15/10/2026	1,020,000	1,010,939	0.48	Organon Finance 5.125% 30/04/2031	2,000,000	1,712,849	0.82
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	1,000,000	1,019,810	0.49	Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	2,965,000	2,868,345	1.36
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	123,000	128,559	0.06	Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	1,410,000	1,411,875	0.68
Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	1,930,000	1,856,089	0.89	Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	583,000	591,827	0.28
Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	352,000	347,329	0.17	Park Intermed Holdings 4.875% 15/05/2029	1,063,000	985,126	0.47
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	1,090,000	1,046,592	0.50	Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	850,000	836,736	0.40
Level 3 Financing Inc 4.25% 01/07/2028	606,000	300,582	0.14	Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	500,000	501,785	0.24
Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	800,000	793,496	0.38	PHH Mortgage Corp 7.875% 15/03/2026	2,200,000	1,972,617	0.94
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	750,000	763,610	0.37	Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	918,000	920,782	0.44
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	2,430,000	2,369,643	1.13	Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	1,000,000	1,001,039	0.48
Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	2,130,000	2,093,023	1.00	Post Holdings Inc 4.5% 15/09/2031	1,710,000	1,534,761	0.73
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	689,000	641,431	0.31	Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	1,060,000	976,152	0.47
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	2,228,000	2,144,762	1.03	Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	474,000	470,621	0.23
Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.75% 15/11/2031	2,096,000	1,957,315	0.94	Presidio Holding Inc 8.25% 01/02/2028	1,250,000	1,264,128	0.60
NCL Corp Ltd 8.375% 01/02/2028	500,000	529,760	0.25	Rackspace Technology 5.375% 01/12/2028	1,200,000	432,114	0.21
NCR Corp 5% 01/10/2028	1,310,000	1,239,650	0.59	Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	529,000	564,633	0.27
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	2,000,000	1,903,443	0.91	Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	1,166,000	1,015,662	0.49
Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	1,013,000	945,451	0.45	Rocketmtge CO Issuer Inc 2.875% 15/10/2026	850,000	784,843	0.38
Nesco Holdings II Inc 5.5% 15/04/2029	2,184,000	2,021,499	0.97				
Newell Brands Inc 6.625% 15/09/2029	1,430,000	1,426,958	0.68				
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	2,200,000	2,129,129	1.02				

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 15/08/2027	1,066,000	1,160,740	0.56	US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	1,300,000	1,212,746	0.58
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	1,006,000	993,811	0.48	US Foods Inc 7.25% 15/01/2032	456,000	476,047	0.23
Science Applications Inte 4.875% 01/04/2028	2,200,000	2,104,256	1.01	Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	990,000	906,538	0.43
Sealed Air Corp 5% 15/04/2029	1,000,000	968,100	0.46	Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	551,000	555,904	0.27
Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	1,132,000	1,101,476	0.53	Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	1,470,000	1,481,822	0.71
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	1,070,000	803,902	0.38	Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	1,290,000	1,326,817	0.63
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	2,000,000	1,713,463	0.82	Williams Scotsman Inc 7.375% 01/10/2031	842,000	883,580	0.42
Six Flags Entertainment Corp 7.25% 15/05/2031	1,212,000	1,216,521	0.58	Windstream Escrow LLC 7.75% 15/08/2028	1,984,000	1,739,815	0.83
Sonic Automotive Inc 4.875% 15/11/2031	900,000	803,220	0.38	Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	1,090,000	1,019,995	0.49
Spectrum Brands Inc 3.875% 15/03/2031	1,200,000	1,093,362	0.52	XHR LP 4.875% 01/06/2029	970,000	893,981	0.43
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	2,450,000	2,416,576	1.16	XHR LP 6.375% 15/08/2025	1,000,000	998,355	0.48
Starwood Property Trust 3.75% 31/12/2024	733,000	719,846	0.34	XPO Logistics Inc 7.125% 01/02/2032	199,000	205,509	0.10
Summit Materials LLC 5.25% 15/01/2029	508,000	491,965	0.24	XPO Logistics Inc 7.125% 01/06/2031	1,046,000	1,083,933	0.52
Summit Materials LLC FRN 15/10/2026	607,000	602,802	0.29	Yum Brands Inc 5.375% 01/04/2032	1,576,000	1,550,126	0.74
Surgery Center Holdings 10% 15/04/2027	863,000	873,917	0.42	Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	1,466,000	1,176,897	0.56
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	1,000,000	973,450	0.47	Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	956,000	703,109	0.34
Tegna Inc 5% 15/09/2029	1,230,000	1,128,562	0.54	Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	2,750,000	2,495,955	1.19
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	1,460,000	1,444,578	0.69			178,343,897	85.33
Tenet Healthcare Corp 6.125% 15/06/2030	624,000	631,698	0.30	France			
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	1,914,000	1,725,213	0.83	Altice France SA 8.125% 01/02/2027	762,000	703,056	0.34
United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	946,000	767,074	0.37			703,056	0.34
Univision Communications 7.375% 30/06/2030	1,220,000	1,217,922	0.58				
Us Acute Care Solutions 6.375% 01/03/2026	475,000	397,432	0.19				

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 2023 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Irlande			
Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	1,400,000	1,278,683	0.61
Ardagh Packaging Finance 5.25% 15/08/2027	1,330,000	1,034,793	0.50
		2,313,476	1.11
Pays-Bas			
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	1,028,000	926,418	0.44
Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	2,326,000	2,265,970	1.08
		3,192,388	1.52
Royaume-Uni			
EG Global Finance Plc 12% 30/11/2028	400,000	426,334	0.20
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	1,250,000	1,252,929	0.60
		1,679,263	0.80
TOTAL DES OBLIGATIONS		196,803,692	94.15
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		196,803,692	94.15
Total du portefeuille-titres		196,803,692	94.15
Liquidités et instruments assimilés		8,191,352	3.92
Autres actifs nets		4,041,457	1.93
TOTAL DES ACTIFS NETS		209,036,501	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 2023 (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	1.091	GBP	856	17/01/2024	-
State Street	EUR	187.126.706	USD	206.014.381	17/01/2024	807.335
State Street	GBP	32.612	USD	41.618	17/01/2024	(44)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
State Street	GBP	856	USD	1.091	09/01/2024	-
Total						807.291

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Industrie	48,76
Services financiers	14,80
Communications	6,52
Internet, logiciels et services informatiques	3,88
Soins de santé	3,47
Produits chimiques	2,04
Alimentation et boissons	1,63
Hôtels, restaurants et loisirs	1,52
Textiles, vêtements et articles en cuir	1,34
Emballage et conditionnement	1,11
Mines et métaux	1,03
Appareils et composants électriques	1,01
Industrie automobile	0,95
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0,94
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0,93
Biens de consommation cycliques	0,82
Ingénierie et construction	0,77
Produits et articles ménagers	0,68
Fournitures et services commerciaux	0,45
Biens de consommation non cycliques	0,43
MBS et ABS	0,27
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0,24
Papier et industrie du bois	0,22
Vente au détail	0,16
Technologie	0,11
Approvisionnement en eau et en énergie	0,07
Total	94,15

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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			
Australie							
Australia and New Zealand Banking Group Ltd. 6.742% 08/12/2032	900,000	963,058	2.82	Genting NY LLC 3.3% 15/02/2026	200,000	183,626	0.54
Commonwealth Bank of Australia FRN 12/09/2034	900,000	804,076	2.35	Periama Holdings LLC 5.95% 19/04/2026	500,000	493,500	1.45
		1,767,134	5.17	Resorts World 4.625% 16/04/2029	400,000	349,668	1.02
Chine						1,026,794	3.01
Agile Group Holdings Ltd 5.5% 21/04/2025	400,000	64,000	0.19	Hong Kong			
Agile Group Holdings Ltd 5.75% 02/01/2025	250,000	46,250	0.14	Bangkok Bank Plc/Hk FRN Perp.	600,000	576,192	1.69
Agile Group Holdings Ltd 6.05% 13/10/2025	250,000	33,750	0.10	Bank of East Asia Ltd FRN Perp.	250,000	218,188	0.64
Bank of Communications Co Ltd FRN Perp.	500,000	482,030	1.41	CAS Capital No. 1 Limited FRN Perp.	500,000	432,700	1.27
China SCE Group Holdings Ltd 7% 02/05/2025	600,000	37,500	0.11	Cathay Pacific MTN Financing Ltd 4.875% 17/08/2026	800,000	781,528	2.29
Country Garden Holding Corp 5.125% 17/01/2025	1,500,000	127,500	0.37	Celestial Miles Ltd FRN Perp.	400,000	398,564	1.17
Country Garden Holding Corp 7.25% 08/04/2026	2,400,000	198,120	0.58	Elect Global Inv Ltd 4.85% Perp.	500,000	349,470	1.02
Guojing Capital BVI 6.3% 02/12/2025	300,000	303,141	0.89	Franshion Brilliant Ltd 3.2% 09/04/2026	300,000	252,258	0.74
Industrial & Commercial Bank of China Ltd FRN Perp.	500,000	471,845	1.38	Kasikornbank PCL HongKong FRN Perp.	400,000	383,532	1.12
Lenovo Group Ltd 5.831% 27/01/2028	400,000	408,000	1.19	Melco Resorts Finance 5.25% 26/04/2026	600,000	578,862	1.70
		2,172,136	6.36	Melco Resorts Finance 5.625% 17/07/2027	500,000	471,025	1.38
Corée (République de)				Melco Resorts Finance 5.75% 21/07/2028	450,000	416,830	1.22
Woori Bank FRN Perp.	800,000	785,672	2.30	Sino Ocean Land IV 2.7% 13/01/2025	400,000	37,000	0.11
		785,672	2.30	Sino Ocean Land IV 3.25% 05/05/2026	200,000	17,512	0.05
				Studio City Finance Ltd 6.5% 15/01/2028	1,000,000	928,470	2.72
				Yuexiu REIT MTN Co 2.65% 02/02/2026	300,000	257,919	0.76
						6,100,050	17.88

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 2023 (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 Maurice				Inde (suite)			
CA Magnum Holdings 5.375% 31/10/2026	600,000	559,470	1.64	Renew Power Pvt Ltd 5.875% 05/03/2027	400,000	383,244	1.12
Cliffon Ltd 6.25% 25/10/2025	398,000	392,854	1.15	Shriram Transport Fin 4.15% 18/07/2025	500,000	480,525	1.41
Diamond II Ltd 7.95% 28/07/2026	500,000	501,910	1.47			2,969,079	8.69
Greenko Solar Mauritius 5.95% 29/07/2026	750,000	729,870	2.14	Indonésie			
Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	576,000	564,313	1.65	Bank Negara Indonesia 3.75% 30/03/2026	600,000	573,264	1.68
India Green Energy Holding 5.375% 29/04/2024	250,000	248,198	0.73	Pertamina 6.45% 30/05/2044	600,000	656,538	1.92
India Green Power Holding 4% 22/02/2027	500,000	458,650	1.34	PT Bank Tabungan Negara Persero Tbk 4.2% 23/01/2025	300,000	293,484	0.86
		3,455,265	10.12	PT Pakuwon Jati 4.875% 29/04/2028	500,000	467,395	1.37
Iles Cayman				Star Energy Geothermal 6.75% 24/04/2033	249,726	249,392	0.73
Krung Thai Bank/Cayman FRN Perp.	536,000	499,123	1.46			2,240,073	6.56
		499,123	1.46	Macao			
Iles vierges (britanniques)				MGM China Holdings Ltd 5.25% 18/06/2025	400,000	392,892	1.15
Bluestar Finance Holdings FRN Perp.	200,000	197,018	0.58	MGM China Holdings Ltd 5.875% 15/05/2026	800,000	787,272	2.31
ENN Clean Energy 3.375% 12/05/2026	533,000	498,430	1.46	Sands China Ltd 4.3% 08/01/2026	400,000	385,272	1.13
Phoenix Lead Ltd 4.85% Perp.	300,000	235,722	0.69	Studio City Finance Ltd 7% 15/02/2027	500,000	493,485	1.45
Sino Ocean Land Treasure Finance I Ltd 6% 30/07/2024	1,000,000	92,500	0.27	Wynn Macau Ltd 5.5% 01/10/2027	1,450,000	1,366,249	3.99
		1,023,670	3.00	Wynn Macau Ltd 5.625% 26/08/2028	300,000	278,712	0.82
Inde						3,703,882	10.85
GMR Hyderabad International Airport 5.375% 10/04/2024	300,000	299,079	0.88	Pays-Bas			
JSW Hydro Energy Ltd 4.125% 18/05/2031	483,000	421,142	1.23	Royal Capital BV FRN 29/12/2049	450,000	446,656	1.31
JSW Steel Ltd 5.95% 18/04/2024 5.95% 18/04/2024	300,000	299,103	0.88			446,656	1.31
Network i2i Ltd FRN Perp.	1,100,000	1,085,986	3.17				

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 2023 (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)			
Philippines				Philippines			
Globe Telecom Inc FRN Perp.	600,000	571,182	1.67	The Philippines (Republic of)			
Manila Water Co Inc 4.375%				5.5% 30/03/2026	700,000	712,971	2.09
30/07/2030	200,000	182,706	0.54			712,971	2.09
Petron Corporation FRN Perp.	350,000	329,581	0.97				
		1,083,469	3.18	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		2,927,898	8.57
Singapour				TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		32,032,510	93.81
Abja Investment Co 5.95%				Total du portefeuille-titres		32,032,510	93.81
31/07/2024	700,000	698,313	2.04	Liquidités et instruments assimilés		1,382,109	4.05
Continuum Energy Levante 4.5%				Découvert bancaire		(360)	0.00
09/02/2027	490,188	462,619	1.35	Autres actifs nets		733,247	2.14
Medco Bell Pte Ltd 6.375%				TOTAL DES ACTIFS NETS		34,147,506	100.00
30/01/2027	700,000	670,677	1.96				
		1,831,609	5.35				
TOTAL DES OBLIGATIONS		29,104,612	85.24				
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX							
Indonésie							
Indonesia (Republic of)							
4.125% 15/01/2025	1,100,000	1,091,486	3.19				
		1,091,486	3.19				
Mongolie							
Mongolia (Government of)							
3.5% 07/07/2027	337,000	303,421	0.89				
Mongolia (Government of)							
5.125% 07/04/2026	500,000	488,075	1.43				
Mongolia (Government of)							
8.65% 19/01/2028	314,000	331,945	0.97				
		1,123,441	3.29				

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 2023 (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	HKD	739.499	USD	94.760	17/01/2024	(28)
State Street	USD	87	HKD	680	17/01/2024	-
State Street	USD	12.915	EUR	11.732	17/01/2024	(51)
State Street	USD	130	AUD	190	17/01/2024	-
State Street	USD	795	CNH	5.658	17/01/2024	-
State Street	EUR	815.727	USD	898.143	17/01/2024	3.439
State Street	GBP	17.080	USD	21.801	17/01/2024	(26)
State Street	AUD	32.857	USD	22.040	17/01/2024	389
State Street	CNH	935.414	USD	131.690	17/01/2024	(196)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
State Street	HKD	4.176	USD	535	09/01/2024	-
State Street	AUD	190	USD	130	09/01/2024	-
State Street	CNH	5.005	USD	703	09/01/2024	-
Total						3.527

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Services financiers	20,31
Banques	19,86
Approvisionnement en eau et en énergie	9,57
Emprunts d'Etat et supranationaux	8,57
Immobilier	5,15
Communications	4,84
Appareils et composants électriques	3,72
Divertissements	3,62
Industrie	3,56
Biens de consommation non cycliques	3,46
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	3,31
Mines et métaux	1,45
Technologie	1,19
Logement	1,13
Pétrole et gaz	0,97
Matériaux de base	0,88
Aéronautique	0,88
Assurance	0,69
Services publics	0,54
Ingénierie et construction	0,11
Total	93,81

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Allemagne				Hana Bank 4.375% 30/09/2024	3,100,000	3,069,310	1.72
Allianz SE FRN Perp.	1,200,000	950,157	0.53	KB Kookmin Card Co Ltd 4% 09/06/2025	1,753,000	1,718,028	0.96
		950,157	0.53	Kodit Global 2023 1 Ltd 4.954% 25/05/2026	500,000	498,845	0.28
Australie				Korean Air Lines Co Ltd 4.75% 23/09/2025	800,000	794,688	0.45
Australia and New Zealand Banking Group Ltd. 6.742% 08/12/2032	1,700,000	1,819,110	1.02	KT Corp 4% 08/08/2025	1,667,000	1,640,578	0.92
Commonwealth Bank of Australia FRN 12/09/2034	2,000,000	1,786,836	1.00	LOTTE Property & Development Co 4.5% 01/08/2025	3,464,000	3,421,462	1.92
National Australia Bank 6.429% 12/01/2033	2,000,000	2,120,322	1.19	Mirae Asset Daewoo Co 2.625% 30/07/2025	2,200,000	2,088,834	1.17
		5,726,268	3.21	NongHyup Bank 4% 06/01/2026	1,500,000	1,470,720	0.82
Chine				Nonghyup Bank 4.875% 03/07/2028	700,000	703,374	0.39
Bank Of China 5% 13/11/2024	800,000	795,576	0.45	Sk Broadband Co Ltd 4.875% 28/06/2028	1,000,000	1,001,770	0.56
Beijing Gas SG Capital 1.875% 18/01/2025	1,000,000	966,170	0.54	Sk Hynix Inc 5.375% 11/05/2026	1,000,000	1,005,620	0.56
CDB Financial Leasing FRN 28/09/2030	4,000,000	3,776,480	2.12	Sk Hynix Inc 6.25% 17/01/2026	2,000,000	2,024,400	1.14
CMB International Leasin 2.75% 12/08/2030	2,000,000	1,708,080	0.96	Woori Bank 4.875% 26/01/2028	650,000	653,276	0.37
Country Garden Holding Corp 8% 27/01/2024	700,000	56,000	0.03			20,090,905	11.26
ICBCIL Finance Co Ltd 1.75% 25/08/2025	2,170,000	2,050,259	1.15	Emirats arabes unis			
ICBCIL Finance Co Ltd 3.625% 19/05/2026	3,000,000	2,905,320	1.63	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 1.75% 30/09/2027	775,920	730,552	0.41
Lenovo Group Ltd 5.831% 27/01/2028	2,000,000	2,040,000	1.14			730,552	0.41
Meituan 0% 27/04/2028	2,000,000	1,732,820	0.97	Etats-Unis			
Meituan 3.05% 28/10/2030	1,500,000	1,265,895	0.71	Boc Aviation Corp 1.625% 29/04/2024	1,689,000	1,668,040	0.94
SMART INSIGHT INTERNATIONAL LIMITED 4.95% 28/07/2026	8,000,000	131,517	0.07	Genting NY LLC 3.3% 15/02/2026	800,000	734,504	0.41
TCL Technology Invest 1.875% 14/07/2025	3,175,000	2,998,375	1.68	Hanwha Energy Usa Holdn 4.125% 05/07/2025	3,743,000	3,685,994	2.07
		20,426,492	11.45	Periama Holdings LLC 5.95% 19/04/2026	1,000,000	987,000	0.55
						7,075,538	3.97

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 2023 (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				Ile Maurice			
Bangkok Bank Plc/Hk FRN Perp.	1,000,000	960,320	0.54	Clifton Ltd 6.25% 25/10/2025	852,000	840,984	0.47
BCEG Hongkong Co Ltd 2.22% 02/07/2026	629,000	582,548	0.33	Greenko Solar Mauritius 5.55% 29/01/2025	1,500,000	1,476,150	0.83
BOCOM International Blossom 1.75% 28/06/2026	800,000	735,848	0.41	Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	1,000,000	979,710	0.55
CAS Capital No. 1 Limited FRN Perp.	3,416,000	2,956,206	1.66			3,296,844	1.85
Cathay Pacific MTN Financing Ltd 4.875% 17/08/2026	3,000,000	2,930,730	1.64	Iles Cayman			
China Cinda 2020 I Management 5.75% 07/02/2027	1,000,000	1,009,640	0.57	CK Hutchison Holdings Ltd 1.5% 15/04/2026	1,000,000	927,430	0.52
China Resources Land Ltd FRN Perp.	1,000,000	976,730	0.55	CK Hutchison Holdings Ltd 3.25% 11/04/2024	700,000	696,115	0.39
Franshion Brilliant Ltd 3.2% 09/04/2026	500,000	420,430	0.24	Gaci First Investment Co 5% 13/10/2027	1,000,000	1,011,360	0.57
Kasikornbank PCL HongKong FRN Perp.	700,000	671,181	0.38	Krung Thai Bank/Cayman FRN Perp.	1,000,000	931,200	0.52
Melco Resorts Finance 4.875% 06/06/2025	1,700,000	1,656,327	0.93	QNB Finance Ltd 2.625% 12/05/2025	2,700,000	2,598,264	1.46
Melco Resorts Finance 5.25% 26/04/2026	800,000	771,816	0.43	Saudi Electricity Global SUKUK 1.74% 17/09/2025	1,000,000	948,550	0.53
Nanyang Commercial Bank FRN 20/11/2029	2,500,000	2,442,775	1.37			7,112,919	3.99
Studio City Finance Ltd 6.5% 15/01/2028	1,100,000	1,021,317	0.57	Iles vierges (britanniques)			
Talent Yield International Ltd 2% 06/05/2026	550,000	513,172	0.29	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN 1.625% 26/01/2024	3,700,000	3,690,528	2.07
Xiaomi Best Time International Ltd 0% 17/12/2027	700,000	626,010	0.35	ENN Clean Energy 3.375% 12/05/2026	2,000,000	1,870,280	1.05
Xiaomi Best Time International Ltd 3.375% 29/04/2030	2,000,000	1,756,600	0.99	Guangzhou Metro Investment Finance BVI 1.507% 17/09/2025	2,000,000	1,878,480	1.05
		20,031,650	11.25	King Power Capital Ltd 5.625% 03/11/2024	1,000,000	1,002,370	0.56
Ile de Man				Sino Ocean Land Treasure Finance I Ltd 6% 30/07/2024	600,000	55,500	0.03
Gohl Capital Ltd 4.25% 24/01/2027	2,000,000	1,924,920	1.08	Towngas Finance Ltd FRN Perp.	1,600,000	1,595,088	0.89
		1,924,920	1.08			10,092,246	5.65

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 2023 (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				Malaisie			
10 Renew Power Subsidiar 4.5% 14/07/2028	2,000,000	1,781,120	1.00	Dua Capital Ltd 1.658% 11/05/2026	3,000,000	2,780,160	1.56
Bharti Airtel Ltd 4.375% 10/06/2025	2,033,000	2,005,839	1.12	GENM Capital Labuan 3.882% 19/04/2031	2,000,000	1,714,260	0.96
Indian Railway Finance 3.249% 13/02/2030	500,000	451,685	0.25			4,494,420	2.52
Indian Railway Finance 3.835% 13/12/2027	1,500,000	1,434,750	0.80	Mexique			
JSW Hydro Energy Ltd 4.125% 18/05/2031	2,044,700	1,782,835	1.00	Minera Y Metalurgica del Boleo 3.25% 17/04/2024	4,300,000	4,271,879	2.40
		7,456,229	4.17			4,271,879	2.40
Indonésie				Royaume-Uni			
Pertamina 1.4% 09/02/2026	600,000	556,770	0.31	HSBC Holdings Plc FRN 03/11/2026	3,000,000	3,116,475	1.75
Pertamina 3.65% 30/07/2029	2,000,000	1,886,860	1.06	St Engineering Rhq Ltd 1.5% 29/04/2025	1,100,000	1,051,710	0.59
PT Bank Tabungan Negara Persero Tbk 4.2% 23/01/2025	3,500,000	3,423,980	1.92	Standard Chartered Plc 4.3% 19/02/2027	700,000	670,516	0.38
PT Pakuwon Jati 4.875% 29/04/2028	1,400,000	1,308,706	0.73	Standard Chartered Plc FRN 09/01/2029	1,500,000	1,541,025	0.86
		7,176,316	4.02	Standard Chartered Plc FRN 16/11/2025	1,860,000	1,895,991	1.06
Irlande						8,275,717	4.64
CCBL Cayman Corp 3.5% 16/05/2024	4,700,000	4,665,691	2.62	Singapour			
		4,665,691	2.62	Boc Aviation Ltd 3.25% 29/04/2025	3,323,000	3,231,651	1.81
Macao				Continuum Energy Levante 4.5% 09/02/2027	1,336,875	1,261,689	0.71
MGM China Holdings Ltd 5.875% 15/05/2026	1,600,000	1,574,544	0.88	DBS Group Holdings FRN 10/03/2031	3,500,000	3,242,855	1.82
Sands China Ltd 4.3% 08/01/2026	2,500,000	2,407,950	1.35	Medco Oak Tree PTE Ltd 7.375% 14/05/2026	768,000	765,581	0.43
Wynn Macau Ltd 5.5% 01/10/2027	1,300,000	1,224,912	0.69	Oversea Chinese Banking FRN 10/09/2030	3,000,000	2,819,790	1.58
Wynn Macau Ltd 5.5% 15/01/2026	650,000	634,588	0.36	PSA Treasury Pte Ltd 2.125% 05/09/2029	700,000	616,448	0.35
		5,841,994	3.28	Singapore Airlines Ltd 3% 20/07/2026	3,000,000	2,859,360	1.60
				United Overseas Bank Ltd FRN 07/10/2032	1,000,000	954,560	0.54
				United Overseas Bank Ltd FRN 14/10/2031	1,000,000	911,190	0.51
						16,663,124	9.35

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 2023 (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)			
Thaïlande				Thaïlande			
Thaioil Treasury Center 4.625% 20/11/2028	1,000,000	985,130	0.55	Export Import Bank Thailand 1.457% 15/10/2025	3,700,000	3,464,532	1.94
		985,130	0.55			3,464,532	1.94
TOTAL DES OBLIGATIONS		157,288,991	88.20	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		19,284,729	10.82
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX				TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
Corée (République de)						176,573,720	99.02
Korea Expressway Corp 3.625% 18/05/2025	1,450,000	1,422,812	0.80				
Korea Gas Corp 4.875% 05/07/2028	500,000	504,570	0.28	Total du portefeuille-titres		176,573,720	99.02
		1,927,382	1.08	Liquidités et instruments assimilés		151,826	0.09
Hong Kong				Autres actifs nets		1,604,441	0.89
Airport Authority HK FRN Perp.	5,600,000	5,227,153	2.93	TOTAL DES ACTIFS NETS		178,329,987	100.00
		5,227,153	2.93				
Inde							
Export Import Bank India 3.875% 12/03/2024	3,000,000	2,990,700	1.68				
		2,990,700	1.68				
Indonésie							
Indonesia (Government of) 5.125% 15/04/2027	50,000,000,000	3,140,222	1.76				
Indonesia (Republic of) 3.5% 11/01/2028	2,000,000	1,917,940	1.08				
		5,058,162	2.84				
Mongolie							
Mongolia (Government of) 7.875% 05/06/2029	600,000	616,800	0.35				
		616,800	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 2023 (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	HKD	7.256.626	USD	929.894	17/01/2024	(301)
State Street	USD	3.889	HKD	30.359	17/01/2024	-
State Street	USD	453.599	EUR	411.434	17/01/2024	(1.137)
State Street	USD	10.667	SGD	14.066	17/01/2024	(3)
State Street	USD	1.161	AUD	1.701	17/01/2024	-
State Street	EUR	19.044.276	USD	20.967.382	17/01/2024	81.294
State Street	SGD	3.535.483	USD	2.669.397	17/01/2024	12.542
State Street	GBP	1.660.137	USD	2.119.066	17/01/2024	(2.564)
State Street	CHF	3.230.736	USD	3.743.970	17/01/2024	99.794
State Street	AUD	429.477	USD	288.089	17/01/2024	5.097
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
BofA Securities	USD	1.275.209	IDR	20.000.000.000	15/03/2024	(21.746)
Europe SA						
Credit Agricole CIB	MYR	4.300.000	USD	928.445	15/03/2024	11.797
State Street	HKD	29.242	USD	3.745	09/01/2024	-
State Street	EUR	216.283	USD	238.918	09/01/2024	55
State Street	SGD	14.066	USD	10.664	09/01/2024	3
State Street	AUD	1.701	USD	1.160	09/01/2024	-
Total						184.831

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	23,23
Services financiers	22,26
Trafic et transports	6,03
Approvisionnement en eau et en énergie	5,38
Technologie	5,00
Communications	3,72
MBS et ABS	3,62
Biens de consommation non cycliques	3,28
Immobilier	3,23
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	3,22
Emprunts d'Etat et supranationaux	2,91
Industrie	2,64
Transport routier et leasing	2,62
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	2,26
Appareils et composants électriques	2,00
Pétrole et gaz	1,88
Logement	1,35
Fonds de placement de type ouvert	0,57
Biens de consommation cycliques	0,56
Mines et métaux	0,55
Vente au détail	0,53
Assurance	0,53
Internet, logiciels et services informatiques	0,38
Fournitures et services commerciaux	0,35
Ingénierie et construction	0,33
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0,31
Machines	0,28
Total	99,02

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

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Espagne (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Espagne (suite)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	600,000	631,614	0.31	Telefonica Emisiones SAU 1.201% 21/08/2027	400,000	373,920	0.18
Banco de Sabadell SA FRN 07/06/2029	300,000	315,681	0.15	Telefonica Emisiones SAU 4.183% 21/11/2033	600,000	630,864	0.31
Banco de Sabadell SA FRN 08/09/2029	300,000	312,528	0.15			10,866,747	5.26
Banco de Sabadell SA FRN 16/08/2033	400,000	406,248	0.20	Etats-Unis			
Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	100,000	92,983	0.04	American Tower Corp 4.125% 16/05/2027	400,000	409,040	0.20
Bankinter SA FRN 03/05/2030	300,000	311,727	0.15	American Tower Corp 4.625% 16/05/2031	300,000	316,675	0.15
Bankinter SA FRN 13/09/2031	400,000	419,584	0.20	AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	1,000,000	966,245	0.47
Caixabank 1.375% 19/06/2026	500,000	475,425	0.23	AT&T Inc FRN Perp.	200,000	192,688	0.09
Caixabank SA 3.75% 07/09/2029	200,000	205,508	0.10	Booking Holdings Inc 4% 15/11/2026	100,000	102,815	0.05
Caixabank SA 4.25% 06/09/2030	300,000	311,793	0.15	Citigroup Inc FRN 22/09/2033	300,000	310,327	0.15
Caixabank SA 4.375% 29/11/2033	400,000	421,072	0.20	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20/02/2029	406,000	425,071	0.21
Caixabank SA FRN 13/04/2026	300,000	291,993	0.14	General Electric Co 4.125% 19/09/2035	200,000	214,760	0.10
Caixabank SA FRN 19/07/2029	400,000	418,788	0.20	General Mills Inc 3.907% 13/04/2029	200,000	206,756	0.10
Caixabank SA FRN 19/07/2029	400,000	418,788	0.20	Goldman Sachs Group Inc 4% 21/09/2029	500,000	516,930	0.25
Caixabank SA FRN 19/07/2029	400,000	418,788	0.20	Johnson & Johnson Inc 1.65% 20/05/2035	100,000	90,094	0.04
Caixabank SA FRN 19/07/2029	400,000	418,788	0.20	McDonalds Corp 3.875% 20/02/2031	542,000	563,837	0.27
Caixabank SA FRN 30/05/2034	100,000	105,966	0.05	Merck & Co Inc 2.5% 15/10/2034	100,000	97,194	0.05
Caixabank SA FRN Perp.	400,000	372,709	0.18	Met Life Global Funding I 3.75% 05/12/2030	200,000	205,783	0.10
Iberdrola Finanzas SAU 1.25% 13/09/2027	1,000,000	956,010	0.46	MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	200,000	191,806	0.09
Iberdrola Finanzas SAU 3.125% 22/11/2028	400,000	405,848	0.20	Morgan Stanley 1.875% 27/04/2027	500,000	477,400	0.23
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	400,000	387,644	0.19	Netflix Inc 5.875% 15/02/2025	1,935,000	1,767,180	0.85
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2.5% 28/11/2029	300,000	283,374	0.14	New York Life Global Funding 3.625% 09/01/2030	400,000	412,576	0.20
Mapfre SA FRN 07/09/2048	300,000	290,574	0.14	Pepsico Inc 0.5% 06/05/2028	232,000	211,444	0.10
Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	600,000	596,874	0.29	Prologis Euro Finance 0.25% 10/09/2027	319,000	287,358	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 2023 (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)			
Prologis Euro Finance 0.375% 06/02/2028	476,000	425,168	0.21	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.125% 14/06/2033	600,000	630,744	0.30
Prologis Euro Finance 3.875% 31/01/2030	400,000	407,680	0.20	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.375% 02/05/2030	300,000	312,087	0.15
Prologis Euro Finance 4.25% 31/01/2043	200,000	202,206	0.10	BNP Paribas 4.125% 24/05/2033	300,000	316,860	0.15
Prologis Euro Finance 4.625% 23/05/2033	400,000	428,208	0.21	BNP Paribas FRN 10/01/2031	300,000	309,228	0.15
Prologis Ltd 3% 02/06/2026	300,000	296,512	0.14	BNP Paribas FRN 13/04/2031	300,000	310,944	0.15
Stryker Corp 3.375% 11/12/2028	182,000	184,686	0.09	BNP Paribas SA 2.375% 17/02/2025	500,000	493,060	0.24
The Coca Cola Co 1.625% 09/03/2035	100,000	86,809	0.04	BNP Paribas SA 3.625% 01/09/2029	200,000	201,084	0.10
Thermo Fisher Scientific Inc 3.2% 21/01/2026	100,000	100,286	0.05	BPCE SA 4% 29/11/2032	300,000	313,974	0.15
Visa Inc 2.375% 15/06/2034	500,000	479,547	0.23	BPCE SA 4.5% 13/01/2033	300,000	315,972	0.15
Zimmer Biomet Holdings 2.425% 13/12/2026	300,000	294,639	0.14	BPCE SA FRN 14/06/2034	300,000	319,698	0.15
		10,871,720	5.25	CNP Assurances SA FRN 18/07/2053	300,000	311,145	0.15
Finlande				CNP Assurances SA FRN Perp.	600,000	586,704	0.28
Nordea Bank ABP FRN 10/02/2026	383,000	382,108	0.18	Compagnie de St Gobain SA 3.875% 29/11/2030	400,000	413,720	0.20
Nordea Bank ABP FRN 23/02/2034	201,000	209,012	0.10	Covivio SA 2.375% 20/02/2028	400,000	383,692	0.19
		591,120	0.28	Credit Agricole Assurances SA 5.875% 25/10/2033	200,000	220,090	0.11
France				Credit Agricole Assurances SA FRN 27/09/2048	300,000	303,627	0.15
Aéroports de Paris SA 2.125% 02/10/2026	300,000	293,928	0.14	Crédit Agricole SA 4% 18/01/2033	300,000	315,933	0.15
Aéroports de Paris SA 2.75% 05/06/2028	100,000	99,881	0.05	Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	300,000	315,498	0.15
APRR SA 3.125% 24/01/2030	300,000	302,574	0.15	Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	800,000	841,056	0.41
AXA SA 3.625% 10/01/2033	200,000	212,330	0.10	Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	700,000	737,436	0.36
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.875% 04/11/2026	500,000	479,440	0.23	Danone SA 3.706% 13/11/2029	400,000	417,212	0.20
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 3% 11/09/2025	500,000	496,715	0.24	Electricité de France SA 1% 13/10/2026	1,000,000	948,090	0.46
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4% 21/11/2029	300,000	311,004	0.15	Electricité de France SA 1.875% 13/10/2036	200,000	161,354	0.08
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.125% 13/03/2029	300,000	311,715	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 2023 (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)			
Electricité de France SA 4.5% 12/11/2040	300,000	330,192	0.16	Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	352,000	377,028	0.18
Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	200,000	210,912	0.10	Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	300,000	307,887	0.15
Engie SA 3.75% 06/09/2027	200,000	204,200	0.10	RTE Reseau De Transport 0.75% 12/01/2034	100,000	80,410	0.04
Engie SA 3.875% 06/12/2033	300,000	310,479	0.15	RTE Reseau De Transport 1% 19/10/2026	100,000	94,949	0.05
Engie SA 4.25% 11/01/2043	300,000	315,003	0.15	Sanef SA 1.875% 16/03/2026	300,000	291,021	0.14
Engie SA FRN Perp.	900,000	867,456	0.42	Sanofi 1.25% 21/03/2034	100,000	87,354	0.04
EssilorLuxottica SA 0.5% 05/06/2028	200,000	182,686	0.09	Schneider Electric SA 3.25% 09/11/2027	200,000	203,312	0.10
Gecina SA 1.625% 29/05/2034	100,000	87,096	0.04	Schneider Electric SA 3.375% 13/04/2034	100,000	103,163	0.05
Gecina SA 2% 30/06/2032	100,000	92,570	0.04	SNCF SA 3.125% 02/11/2027	400,000	405,540	0.20
Groupama Assurances Mutuelles SA 3.375% 24/09/2028	100,000	99,567	0.05	Société Générale SA 4.125% 21/11/2028	500,000	518,075	0.25
Holding D Infrastructure 4.25% 18/03/2030	800,000	823,784	0.40	Société Générale SA FRN 06/12/2030	300,000	305,163	0.15
HSBC France 0.1% 03/09/2027	100,000	89,831	0.04	Société Générale SA FRN 28/09/2029	400,000	417,264	0.20
Icade SA 1.5% 13/09/2027	500,000	466,100	0.23	Suez 1% 03/04/2025	500,000	485,790	0.23
Iliad SA 5.625% 15/02/2030	400,000	414,922	0.20	Total SA FRN 29/12/2049	300,000	293,094	0.14
La Banque Postale 3% 09/06/2028	500,000	494,535	0.24	Unibail Rodamco Westfield SE 2.625% 09/04/2030	200,000	194,196	0.09
La Banque Postale 4.375% 17/01/2030	300,000	310,146	0.15	Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	700,000	702,552	0.34
La Poste SA 2.625% 14/09/2028	400,000	395,900	0.19			24,416,344	11.79
Loxam SAS 6.375% 31/05/2029	342,000	355,157	0.17	Irlande			
Orange SA 0.75% 29/06/2034	100,000	79,947	0.04	Bank of Ireland Group Plc FRN 13/11/2029	347,000	361,005	0.17
Orange SA 1.25% 07/07/2027	100,000	94,882	0.05	Vodafone International Finance 4% 10/02/2043	300,000	304,587	0.15
Orange SA 1.375% 04/09/2049	300,000	218,916	0.11			665,592	0.32
Orange SA 3.625% 16/11/2031	600,000	627,414	0.30	Italie			
Orange SA FRN 29/10/2049	100,000	102,371	0.05	A2A SpA 4.375% 03/02/2034	500,000	522,625	0.25
Orange SA FRN Perp.	100,000	104,888	0.05	Aeroporti di Roma SpA 4.875% 10/07/2033	155,000	163,475	0.08
Orange SA FRN Perp.	100,000	88,869	0.04	Assicurazioni Generali SpA 3.875% 29/01/2029	400,000	405,264	0.20
Orange SA FRN Perp.	200,000	194,928	0.09				

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)				Japon			
Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	200,000	213,018	0.10	East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	153,000	163,473	0.08
Ferrovie Dello Stato 3.75% 14/04/2027	500,000	505,520	0.24	Mizuho Financial Group 4.029% 05/09/2032	200,000	207,800	0.10
Hera SpA 4.25% 20/04/2033	200,000	207,952	0.10	Mizuho Financial Group 4.416% 20/05/2033	300,000	318,213	0.15
Intesa Sanpaolo SpA 4% 19/05/2026	369,000	374,509	0.18			689,486	0.33
Intesa Sanpaolo SpA 5.017% 26/06/2024	2,100,000	1,881,966	0.91	Liechtenstein			
Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29/08/2031	282,000	301,199	0.15	Swiss Life Finance I Ltd 3.25% 31/08/2029	500,000	501,835	0.24
Intesa Sanpaolo SpA 5.625% 08/03/2033	300,000	323,451	0.16			501,835	0.24
Italgas SpA 4.125% 08/06/2032	484,000	501,351	0.24	Luxembourg			
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	400,000	380,932	0.18	Nestle Finance Intl Ltd 0.01% 03/12/2025	164,000	155,766	0.08
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 1.625% 07/01/2025	500,000	488,780	0.24	Nestle Finance Intl Ltd 0.125% 12/11/2027	200,000	182,606	0.09
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	478,000	492,789	0.24	Nestle Finance Intl Ltd 0.625% 14/02/2034	100,000	81,031	0.04
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	294,000	302,538	0.15	Nestle Finance Intl Ltd 1.5% 29/03/2035	100,000	86,730	0.04
Snam SpA 4% 27/11/2029	364,000	375,080	0.18	Prologis International Fund II 3.625% 07/03/2030	200,000	198,538	0.10
Terna SpA 0.125% 25/07/2025	333,000	316,167	0.15	Prologis International Fund II 4.625% 21/02/2035	200,000	208,796	0.10
Terna SpA 3.625% 21/04/2029	300,000	306,765	0.15	Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	600,000	600,522	0.29
Terna SpA FRN Perp.	100,000	89,839	0.04	SES SA 0.875% 04/11/2027	400,000	363,460	0.18
Unicredit SpA FRN 14/02/2030	746,000	779,197	0.38			1,877,449	0.92
Unicredit SpA FRN 16/02/2029	464,000	475,085	0.23	Norvège			
Unipol Gruppo SpA 3.25% 23/09/2030	206,000	202,634	0.10	DNB Bank ASA FRN 16/02/2027	413,000	414,536	0.20
		9,610,136	4.65			414,536	0.20
				Pays-Bas			
				ABN Amro Bank NV 1.25% 20/01/2034	100,000	81,251	0.04
				ABN Amro Bank NV 3.75% 20/04/2025	400,000	401,496	0.19
				ABN Amro Bank NV 4.25% 21/02/2030	300,000	312,087	0.15
				ABN Amro Bank NV 4.375% 20/10/2028	300,000	311,487	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 2023 (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)			
ABN Amro Bank NV 4.5% 21/11/2034	300,000	322,860	0.16	Repsol International Finance 0.25% 02/08/2027	200,000	181,402	0.09
ABN Amro Bank NV FRN 21/09/2033	400,000	419,144	0.20	Repsol International Finance FRN Perp.	200,000	196,250	0.09
ABN Amro Bank NV FRN Perp.	200,000	191,698	0.09	Repsol International Finance FRN Perp.	300,000	293,766	0.14
Achmea BV FRN 26/12/2043	100,000	108,725	0.05	Roche Finance Europe BV 3.312% 04/12/2027	438,000	448,779	0.22
ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	103,000	104,438	0.05	Roche Finance Europe BV 3.355% 27/02/2035	100,000	104,572	0.05
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	200,000	186,050	0.09	Roche Finance Europe BV 3.586% 04/12/2036	246,000	260,669	0.13
BMW Finance NV 3.25% 22/11/2026	400,000	403,780	0.20	Sandoz Finance B.V. 4.22% 17/04/2030	340,000	352,964	0.17
Cooperatieve Rabobank UA 4% 10/01/2030	300,000	310,173	0.15	Shell International Finance BV 0.125% 08/11/2027	636,000	575,669	0.28
Cooperatieve Rabobank UA FRN 25/04/2029	500,000	515,050	0.25	Siemens Financieringsmat 0.5% 05/09/2034	100,000	78,108	0.04
Daimler Truck Intl 3.875% 19/06/2026	200,000	203,532	0.10	Siemens Financieringsmat 1.25% 25/02/2035	100,000	83,660	0.04
EDP Finance 0.375% 16/09/2026	413,000	385,201	0.19	Siemens Financieringsmat 3.375% 24/08/2031	600,000	619,620	0.30
EDP Finance 1.5% 22/11/2027	1,000,000	946,220	0.46	Siemens Financieringsmat 3.5% 24/02/2036	200,000	207,396	0.10
Enel Finance International NV 4.5% 20/02/2043	200,000	206,728	0.10	Stellantis NV 3.875% 05/01/2026	100,000	100,951	0.05
Heineken NV 4.125% 23/03/2035	100,000	107,467	0.05	Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	450,000	467,667	0.23
ING Groep NV FRN 23/05/2026	300,000	293,571	0.14	Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	213,964	0.10
ING Groep NV FRN 23/05/2034	300,000	319,797	0.15	Tennet Holding BV 0.875% 16/06/2035	100,000	87,872	0.04
Jab Holdings BV 1% 20/12/2027	200,000	183,914	0.09	Tennet Holding BV 2% 05/06/2034	100,000	91,789	0.04
Koninklijke Ahold Delhaize NV 3.5% 04/04/2028	400,000	408,692	0.20	Toyota Motor Finance BV 3.625% 24/04/2025	632,000	634,300	0.31
Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	300,000	311,598	0.15	Unilever Finance 2.25% 16/05/2034	100,000	93,850	0.05
Linde Finance BV 0.25% 19/05/2027	300,000	275,829	0.13	Volkswagen International Finance NV 4.125% 15/11/2025	100,000	101,272	0.05
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	361,000	347,845	0.17				
NN Group NV FRN 01/03/2043	200,000	204,616	0.10				
NN Group NV FRN 03/11/2043	200,000	213,870	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 2023 (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 4.25% 15/02/2028	100,000	103,392	0.05	Standard Chartered Plc FRN 10/05/2031	300,000	314,574	0.15
Vonovia Finance BV 2.25% 07/04/2030	300,000	270,117	0.13	Tesco Corp 0.875% 29/05/2026	333,000	315,850	0.15
		13,645,148	6.60	Vodafone Group Plc 2.2% 25/08/2026	400,000	392,876	0.19
Royaume-Uni				WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	600,000	583,468	0.28
Astrazeneca Plc 3.625% 03/03/2027	590,000	604,130	0.29			7,676,237	3.69
Barclays Bank Plc FRN 08/08/2030	179,000	186,661	0.09	Suède			
Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	200,000	214,508	0.10	Skandinaviska Enskilda Banken 4% 09/11/2026	100,000	101,829	0.05
British Telecommunication 2.75% 30/08/2027	400,000	395,796	0.19	Skandinaviska Enskilda Banken 4.375% 06/11/2028	389,000	403,914	0.20
British Telecommunication 3.75% 13/05/2031	200,000	205,720	0.10	Telia company AB 2.125% 20/02/2034	100,000	90,481	0.04
British Telecommunication FRN 18/08/2080	133,000	127,221	0.06	Telia company AB 3% 07/09/2027	100,000	100,470	0.05
Coca Cola European Partners 1.5% 08/11/2027	183,000	173,067	0.08	Telia company AB 3.625% 22/02/2032	100,000	103,691	0.05
HSBC Holdings Plc 3% 30/06/2025	800,000	792,432	0.38	Telia company AB FRN 21/12/2082	200,000	199,840	0.10
HSBC Holdings Plc FRN 10/03/2032	300,000	317,793	0.15	Vattenfall AB 3.75% 18/10/2026	300,000	305,319	0.15
HSBC Holdings Plc FRN 13/11/2026	400,000	377,064	0.18	Volvo Treasury AB 3.5% 17/11/2025	205,000	205,927	0.10
National Grid Electricity Distribution (East Midlands) Plc 3.53% 20/09/2028	300,000	304,854	0.15			1,511,471	0.74
National Grid Electricity Distribution (East Midlands) Plc 3.949% 20/09/2032	200,000	206,214	0.10	Suisse			
National Grid Plc 3.875% 16/01/2029	300,000	308,532	0.15	UBS Group AG FRN 11/01/2031	400,000	413,376	0.20
National Grid Plc 4.275% 16/01/2035	300,000	310,752	0.15	UBS Group AG FRN 17/03/2032	649,000	684,753	0.33
Nationwide Building Society 4.5% 01/11/2026	334,000	344,665	0.17	UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026	500,000	475,770	0.23
Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	400,000	389,404	0.19			1,573,899	0.76
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 14/09/2028	501,000	518,465	0.25	TOTAL DES OBLIGATIONS			
Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	300,000	292,191	0.14			95,815,430	46.25

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 2023 (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				ACTIONS (SUITE)			
France				Danemark			
France (Republic of) 0% 04/09/2024	280,000	273,619	0.13	Novo Nordisk AS B	3,413	319,618	0.15
France (Republic of) 0% 21/02/2024	348,000	346,281	0.17			319,618	0.15
France (Republic of) 0% 27/11/2024	5,802,638	5,635,001	2.73	Espagne			
Ile de France Mobilites 3.4% 25/05/2043	500,000	503,600	0.24	Amadeus IT Holding SA	5,771	374,422	0.18
Ile de France Mobilites 3.7% 14/06/2038	200,000	211,104	0.10	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	75,960	624,847	0.30
		6,969,605	3.37			999,269	0.48
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		6,969,605	3.37	Etats-Unis			
ACTIONS				ACI Worldwide Inc	2,960	81,995	0.04
Allemagne				Agilent Technologies Inc	673	84,703	0.04
Allianz AG	244	59,036	0.03	Akamai Technologies Inc	3,052	326,985	0.16
Brenntag AG	1,849	153,874	0.07	Alphabet Inc A shares	15,407	1,948,313	0.95
Carl Zeiss Meditec AG	956	94,491	0.05	Amazon.com Inc	1,848	254,185	0.12
SAP AG	2,203	307,274	0.15	Becton Dickinson & Co	3,694	815,379	0.39
		614,675	0.30	Booking Holdings Inc	147	472,042	0.23
Belgique				Bristol-Myers Squibb Co	2,799	130,011	0.06
Anheuser Busch Inbev NV	896	52,344	0.03	Cadence Design Sys Inc	4,586	1,130,755	0.55
KBC Groep NV	7,149	419,789	0.20	Carrier Global Corp	5,549	288,589	0.14
		472,133	0.23	CME Group Inc	5,840	1,113,388	0.54
Brésil				Estee Lauder Companies Inc	277	36,673	0.02
PagSeguro Digital Ltd	39,403	444,806	0.22	Fidelity National Information Services Inc	1,287	69,986	0.03
		444,806	0.22	Global Payments Inc	1,070	123,016	0.06
Canada				GlobalFoundries Inc	3,466	190,141	0.09
Agnico Eagle Mines Ltd	6,412	318,380	0.15	Johnson & Johnson Inc	5,958	845,387	0.41
Barrick Gold Corp	9,396	153,871	0.07	Keysight Technologies Inc	1,733	249,584	0.12
Pan American Silver Corp	8,656	127,961	0.06	KLA Corp	472	248,381	0.12
		600,212	0.28	Limoneira Co	26,530	495,464	0.24
Chine				Linde Plc	348	128,273	0.06
Meituan Dianping Inc	35,200	334,219	0.16	Mastercard Inc	2,557	987,268	0.48
		334,219	0.16	Merck & Co Inc	8,907	879,049	0.43
				Mettler Toledo International Inc	35	38,432	0.02
				Microsoft Corp	19,404	6,605,423	3.20
				Monolithic Power Systems Inc	438	250,108	0.12
				Moody's Corp	355	125,514	0.06
				MSCI Inc	165	84,490	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 2023 (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)				France (suite)			
Netflix Inc	1,908	840,960	0.41	Total SA	1,594	98,190	0.05
Newmont Goldcorp Corp	1,266	47,436	0.02	Veolia Environnement SA	465	13,280	0.01
Nike Inc	4,496	441,887	0.21	Vinci SA	3,523	400,565	0.19
Otis Worldwide Corp	5,494	444,981	0.22	Worldline SA	17,344	271,780	0.13
Palo Alto Networks Inc	2,384	636,395	0.31			7,906,652	3.83
Planet Fitness Inc Cl A	3,475	229,643	0.11	Irlande			
Prologis Trust Inc	1,098	132,498	0.06	Accenture Plc	419	133,102	0.06
Qualys Inc	1,351	240,053	0.12	Cimpress Plc	14,492	1,050,183	0.51
Rockwell Automation Inc	605	170,045	0.08	Medtronic Plc	322	24,013	0.01
Sherwin Williams Co	2,271	641,221	0.31			1,207,298	0.58
SS&C Technologies Holdings Inc	2,787	154,179	0.07	Israël			
Stryker Corp	768	208,197	0.10	Check Point Software Tech Ltd	8,224	1,137,505	0.55
Tesla Inc	8,527	1,918,063	0.93			1,137,505	0.55
TJX Companies Inc	11,165	948,163	0.46	Italie			
Visa Inc	1,915	451,338	0.22	Ferrari SpA	5,470	1,669,444	0.81
Waters Corp	1,938	577,602	0.28	Fincobank SpA	13,206	179,404	0.09
		26,086,195	12.63	Prada SpA	39,500	204,467	0.10
France				Prysmian SpA	35,974	1,481,050	0.72
Air Liquide Finance SA	3,179	559,885	0.27	Technoprobe SpA	95,959	829,566	0.40
Arkema SA	1,636	168,508	0.08	Terna SpA	47,601	359,578	0.17
BNP Paribas SA	17,681	1,106,654	0.54			4,723,509	2.29
Bouygues SA	4,480	152,858	0.07	Japon			
Cap Gemini SA	3,774	712,342	0.34	Ariake Japan Co Ltd	6,000	178,959	0.09
Compagnie de St Gobain SA	8,793	586,141	0.28	Hikari Tsushin Inc	4,200	630,538	0.30
Crédit Agricole SA	43,128	554,281	0.27	Hoya Corp	10,400	1,177,010	0.57
Dassault Systemes SA	9,478	419,259	0.20	Keyence Corp	6,100	2,433,207	1.19
Hermes International SCA	168	322,358	0.16	Nidec Corp	1,900	69,481	0.03
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	325	238,420	0.12	Nippon Ceramic Co Ltd	8,800	158,501	0.08
Michelin SCA	17,668	573,503	0.28	Trend Micro Inc	8,500	411,973	0.20
Remy Cointreau SA	533	61,295	0.03			5,059,669	2.46
Safran SA	523	83,398	0.04				
Sanofi-Aventis SA	7,099	637,206	0.31				
Schneider Electric SA	3,716	675,494	0.33				
Sodexo SA	691	68,837	0.03				
Thales SA	1,511	202,398	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 2023 (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)			
Luxembourg				Suisse			
L'Occitane International SA	84,500	218,457	0.11	Compagnie Financière Richemont SA	7,346	914,567	0.44
Millicom International Cellular SA	6,768	109,583	0.05	Flughafen Zurich AG	1,075	203,038	0.10
		328,040	0.16	Nestle SA	35,281	3,700,274	1.80
Pays-Bas				Roche Holding AG	2,712	713,202	0.34
ASML Holding NV	589	401,521	0.19			5,531,081	2.68
Heineken NV	682	62,703	0.03	TOTAL DES ACTIONS		70,001,215	33.90
Koninklijke Ahold Delhaize NV	11,880	309,058	0.15	FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Stellantis NV	162,283	3,431,474	1.67	Irlande			
		4,204,756	2.04	Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	258,932	9,425,298	4.57
Royaume-Uni						9,425,298	4.57
Acergy SA	19,674	259,900	0.13	Luxembourg			
Ashtead Group Plc	7,751	488,570	0.24	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield A Capitalisation EUR	71,260	10,619,122	5.14
Astrazeneca Plc	7,239	885,527	0.43	AXA World Funds - Inflation Plus M Capitalisation EUR	886	91,191	0.04
Beazley Plc	161,951	975,599	0.47	AXA World Funds - Next generation M Capitalisation USD	595	105,586	0.05
BP Plc	128,553	691,552	0.33				
Diageo Plc	22,732	749,226	0.36				
Easyjet Plc	22,220	130,777	0.06				
Endeavour Mining Plc	11,060	224,256	0.11				
GSK Plc	24,248	405,808	0.20				
Intercontinental Hotels Group Plc	3,870	316,646	0.15				
Lloyds Banking Group Plc	75,783	41,725	0.02				
Rio Tinto Plc	16,669	1,123,798	0.54				
Shell Plc	8,578	255,624	0.12				
		6,549,008	3.16				
Suède							
Alleima AB	7,730	53,202	0.03				
Autoliv Inc	2,303	228,386	0.11				
Mycronic AB	32,627	842,309	0.41				
Saab AB	2,544	138,849	0.07				
Sandvik AB	28,154	551,573	0.27				
Volvo Treasury AB	70,966	1,668,251	0.81				
		3,482,570	1.70				

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 2023 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT (SUITE)			
Luxembourg (suite)			
AXA World Funds - US High Yield Bonds M Capitalisation USD	32,755	4,511,242	2.19
BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR	162,902	2,108,278	1.03
		17,435,419	8.45
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		26,860,717	13.02
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		199,646,967	96.54
Total du portefeuille-titres		199,646,967	96.54
Liquidités et instruments assimilés		6,070,241	2.94
Autres actifs nets		1,089,758	0.52
TOTAL DES ACTIFS NETS		206,806,966	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 2023 (en EUR)

Swaps de défaut de crédit

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	33.000.000	EUR	Pay FIXED RATE 1%	ITRAXX EUROPE SERIES 38 VERSION 1	20/12/2027	(675.154)
BofA Securities Europe SA	20.000.000	EUR	Pay FIXED RATE 1%	ITRAXX EUROPE SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(384.030)
						(1.059.184)

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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						
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	4.490.262	CNH	32.290.694	18/03/2024	(61.350)
Total						(61.350)

	% des Actifs Nets
Distribution et grossistes	0,07
Biens de consommation cycliques	0,04
Total	96,54

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 10YR NOTE (CBT) MAR24	USD	(65)	(6.642.728)	03/19/2024	(195.516)
US 2YR NOTE (CBT) MAR24	USD	101	18.827.065	03/28/2024	178.578
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	406	39.978.283	03/28/2024	812.390
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	77	9.312.196	03/19/2024	788.542
S+P500 EMINI FUT MAR24	USD	16	3.490.698	03/15/2024	88.861
EURO STOXX 50 MAR24	EUR	(283)	(12.856.690)	03/15/2024	114.615
NASDAQ 100 E-MINI MAR24	USD	42	12.945.040	03/15/2024	342.099
FTSE 100 IDX FUT MAR24	GBP	(24)	(2.148.296)	03/15/2024	(45.284)
EURO FX CURR FUT MAR24	USD	(50)	(6.266.124)	03/18/2024	(67.363)
Total					2.016.921

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	18,94
Fonds de placement de type ouvert	13,02
Internet, logiciels et services informatiques	10,24
Industrie automobile	6,01
Services financiers	5,89
Appareils et composants électriques	4,31
Technologie	4,22
Alimentation et boissons	3,37
Emprunts d'Etat et supranationaux	3,27
Communications	3,11
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	2,45
Industrie	2,17
Assurance	1,95
Vente au détail	1,77
Immobilier	1,69
Fournitures et services commerciaux	1,66
Soins de santé	1,47
Pétrole et gaz	1,47
Trafic et transports	1,35
Ingénierie et construction	1,12
Mines et métaux	0,95
Textiles, vêtements et articles en cuir	0,91
Produits chimiques	0,72
Matériaux et produits de construction	0,62
Biens de consommation non cycliques	0,60
Approvisionnement en eau et en énergie	0,47
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	0,40
Services publics	0,30
Industrie manufacturière - divers	0,30
Hôtels, restaurants et loisirs	0,26
Produits et articles ménagers	0,25
Machines	0,22
Industrie aérospatiale et défense	0,21
Médias	0,21
Hygiène personnelle	0,13
Sociétés holding	0,12
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0,11
Emballage et conditionnement	0,09
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0,08

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Paylocity Holding Corp	54,856	9,043,012	0.95
Deutsche Post AG	231,422	11,466,748	1.21	Paypal Holdings Inc	142,325	8,740,178	0.92
		11,466,748	1.21	Prologis Trust Inc	262,434	34,982,452	3.69
Australie				Salesforce.com Inc	148,205	38,998,664	4.12
Goodman Group	2,245,404	38,763,419	4.08	Servicenow Inc	53,172	37,565,486	3.96
		38,763,419	4.08	Snowflake Inc Class A	44,887	8,932,513	0.94
Chine				Splunk Inc	88,397	13,467,283	1.42
Alibaba Group Holding Ltd	1,413,100	13,681,203	1.44	Sprinklr Inc	662,150	7,972,286	0.84
Netease Inc	693,700	12,490,695	1.32	Take Two Interactive Software Inc	60,000	9,657,000	1.02
Trip.com Group Ltd	170,850	6,073,850	0.64	Tenable Holdings Inc	204,809	9,433,503	0.99
		32,245,748	3.40	Twilio Inc	103,462	7,849,662	0.83
Espagne				UBER Technologies Inc	341,290	21,013,225	2.21
Amadeus IT Holding SA	136,796	9,804,128	1.03	Veeva Systems Inc	128,174	24,676,058	2.60
		9,804,128	1.03	Visa Inc	113,895	29,652,563	3.12
Etats-Unis				Workday Inc Class A	134,212	37,050,565	3.90
Alphabet Inc C shares	272,039	38,338,456	4.04	Zscaler Inc	74,549	16,517,076	1.74
Amazon.com Inc	271,542	41,258,092	4.36			681,951,410	71.88
Apple Computer Inc	194,801	37,505,037	3.95	France			
Booking Holdings Inc	8,203	29,097,846	3.07	Cap Gemini SA	55,275	11,524,987	1.21
CrowdStrike Holdings Inc	44,063	11,250,165	1.19			11,524,987	1.21
Electronic Arts Inc	51,000	6,977,310	0.74	Irlande			
Equinix Inc	26,948	21,703,650	2.29	Accenture Plc	77,723	27,273,778	2.87
Five9 Inc	286,210	22,521,865	2.37			27,273,778	2.87
Global Payments Inc	206,233	26,191,591	2.76	Israël			
Hashicorp Inc A	133,683	3,160,266	0.33	Cyberark Software Ltd	50,785	11,124,454	1.17
Hubspot Inc	17,362	10,079,335	1.06			11,124,454	1.17
Intuit Inc	31,262	19,539,688	2.06	Royaume-Uni			
Match Group Inc	362,175	13,219,388	1.39	Darktrace Plc	2,800,000	13,089,133	1.38
Microsoft Corp	96,781	36,393,527	3.83	Endava Ltd	115,145	8,964,038	0.94
Mongodb Inc	15,000	6,132,750	0.65	Ocado Group Plc	877,273	8,481,546	0.89
Netflix Inc	53,562	26,078,267	2.75	Rightmove Plc	1,693,052	12,423,187	1.31
Palo Alto Networks Inc	57,490	16,952,651	1.79	Trainline Plc	2,900,000	11,896,685	1.25
						54,854,589	5.77

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 2023 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Suède			
Assa Abloy AB	435,242	12,537,471	1.32
Spotify Tech SA	71,125	13,365,099	1.41
		25,902,570	2.73
Uruguay			
Globant SA	24,417	5,810,758	0.61
Mercadolibre Inc	2,300	3,614,542	0.38
		9,425,300	0.99
TOTAL DES ACTIONS		914,337,131	96.34
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		914,337,131	96.34
Total du portefeuille-titres		914,337,131	96.34
Liquidités et instruments assimilés		33,729,779	3.55
Autres actifs nets		1,007,475	0.11
TOTAL DES ACTIFS NETS		949,074,385	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 2023 (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	HKD	156.046	USD	19.996	17/01/2024	(6)
State Street	USD	3	HKD	27	17/01/2024	-
State Street	USD	5.540.953	EUR	5.035.612	17/01/2024	(24.653)
State Street	USD	295.876	SGD	389.291	17/01/2024	568
State Street	USD	416.227	GBP	327.736	17/01/2024	(1.603)
State Street	USD	208.210	CHF	178.357	17/01/2024	(3.992)
State Street	USD	220.000	BRL	1.076.020	17/01/2024	(1.289)
State Street	EUR	459.209.878	USD	505.619.039	17/01/2024	1.922.493
State Street	SGD	6.486.485	USD	4.898.230	17/01/2024	22.276
State Street	GBP	12.590.009	USD	16.070.660	17/01/2024	(19.698)
State Street	CHF	42.251.221	USD	48.982.702	17/01/2024	1.285.641
State Street	BRL	245.708.701	USD	50.136.502	17/01/2024	394.789
Total						3.574.526

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	51,61
Technologie	10,36
Immobilier	10,06
Vente au détail	6,40
Fournitures et services commerciaux	5,88
Soins de santé	2,60
Médias	2,56
Divertissements	2,43
Fabrications métalliques et matériel informatique	1,32
Trafic et transports	1,21
Alimentation et boissons	0,89
Hôtels, restaurants et loisirs	0,64
Industrie	0,38
Total	96,34

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
BONS DE SOUSCRIPTION				Brésil (suite)			
Taiwan				TIM SA	95,600	352,871	0.35
Mega Financial Holding Co Ltd	11,084	2,239	0.00	WEG SA	50,700	385,239	0.38
		2,239	0.00			4,130,104	4.06
TOTAL DES WARRANTS				Chili			
		2,239	0.00	Banco de Chile ADR	22,500	519,300	0.51
ACTIONS				Banco de Credito e Inversiones SA	8,629	235,664	0.23
Afrique du Sud				Empresas CMPC SA	81,926	159,483	0.16
Anglo American Platinum Ltd	6,329	333,624	0.33	Enel Chile SA	2,387,344	155,796	0.15
Aspen Pharmacare Holdings Ltd	20,047	223,079	0.22			1,070,243	1.05
Bid Corp Ltd	11,944	278,655	0.27	Chine			
Bidvest Group Ltd	21,939	302,665	0.30	3SBio Inc	367,500	353,920	0.35
Capitec Bank Holdings Ltd	5,386	596,800	0.59	Aier Eye Hospital Group Co Ltd	129,090	287,951	0.28
Clicks Group Ltd	16,483	293,571	0.29	Airtac International Group	3,000	98,728	0.10
Firstrand Ltd	82,482	331,552	0.33	Alibaba Group Holding Ltd	162,700	1,575,213	1.54
Gold Fields Ltd	12,551	190,645	0.19	Anta Sports Products Ltd	62,200	603,396	0.59
Kumba Iron Ore Ltd	11,210	376,852	0.37	CGN Power Co Ltd	420,000	109,726	0.11
Sanlam Ltd	162,232	645,823	0.63	Changchun High & New Technology Industry Inc	7,200	148,016	0.15
Shoprite Holdings Ltd	8,786	132,144	0.13	China Life Insurance Co Ltd	336,000	435,461	0.43
Vodacom Group Ltd	96,272	558,022	0.55	China Medical System Holding	223,000	395,249	0.39
Woolworths Holdings Ltd	70,470	278,219	0.27	China Merchants Bank Co	233,500	813,365	0.80
		4,541,651	4.47	China Merchants Energy Co Ltd	123,100	102,060	0.10
Brésil				China National Medicines A	24,200	97,657	0.10
Ambev SA	76,400	215,944	0.21	China Pacific Insurance Group Co Ltd	206,000	415,770	0.41
BB Seguridade Participacoes	23,800	164,869	0.16	China Railway Group Ltd	382,000	170,244	0.17
CPFL Energia SA	40,600	321,868	0.32	China Resources Pharmaceuticals Group Ltd	213,000	139,935	0.14
Hypera SA	35,900	264,210	0.26	China State Construction Engineering Corp Ltd	126,800	85,997	0.08
Itau Unibanco Holding SA	43,150	299,892	0.29	China Tower Corp Ltd	1,468,000	154,159	0.15
Itausa SA	71,505	152,649	0.15	China Yangtze Power Co Ltd	76,908	253,100	0.25
Petroleo Brasileiro SA	95,800	734,435	0.72	Chongqing Zhifei Biological Products Co	18,150	156,390	0.15
Raia Drogasil SA	80,000	484,190	0.48	Citic Securities Co Ltd H	214,500	437,870	0.43
Rumo SA	40,800	192,762	0.19	Cosco Shipping Holdings Co	263,000	264,396	0.26
Suzano SA	10,000	114,522	0.11				
Telefonica Brasil SA	40,600	446,653	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 2023 (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)			
Chine (suite)				Chine (suite)			
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	580,000	539,255	0.53	Sinopharm Group Co Ltd	113,600	297,510	0.29
Foxconn Industrial Internet Co Ltd	92,700	197,629	0.19	Tianjin Zhonghuan Semiconductor Co Ltd	90,900	200,456	0.20
Fuyao Glass Industry Group Co	44,000	214,124	0.21	Topsports International Holdings Ltd	143,000	111,345	0.11
Haier Smart Home Co Ltd	193,600	546,693	0.54	Travelsky Technology Ltd H	68,000	117,563	0.12
Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	92,000	185,684	0.18	Tsingtao Brewery Co Ltd H	50,000	335,530	0.33
Huatai Securities Co Ltd	270,000	340,934	0.33	Vipshop Holdings Ltd	29,353	521,309	0.51
Humanwell Healthcare Group Co Ltd	31,100	109,014	0.11	Western Mining Co Ltd	56,100	112,877	0.11
Inner Mongolia Yili Indus Energy Co	37,500	141,441	0.14	Wuliangye Yibin Co Ltd A	13,100	259,167	0.25
JD Health International Inc	50,000	250,367	0.25	Wuxi Apptec Co Ltd	44,500	452,776	0.44
Jointown Pharmaceutical Group Co	134,111	132,557	0.13	Wuxi Biologics Cayman Inc	165,000	625,468	0.61
Kweichow Moutai Co Ltd A	2,200	535,405	0.53	Yadea Group Holdings Ltd	126,000	221,388	0.22
Lenovo Group Ltd	332,000	464,291	0.46	Yantai Jereh Oilfield Co Ltd	26,400	104,637	0.10
Li Ning Co Ltd	150,500	402,821	0.40	Zijin Mining Group Co Ltd	292,000	475,663	0.47
Longi Green Energy Technology Co Ltd	94,100	303,839	0.30	ZTO Express (Cayman) ADR	11,487	244,443	0.24
Luxshare Precision Industrial Co Ltd	30,822	149,716	0.15			18,949,147	18.63
Luzhou Laojiao Co Ltd A	5,000	126,491	0.12	Corée (République de)			
Nongfu Spring Co Ltd H	86,400	499,575	0.49	Coway Co Ltd	9,317	413,800	0.41
People's Insurance Co (Group) of China Ltd	1,291,000	396,796	0.39	DB Insurance Co Ltd	2,616	170,013	0.17
PICC Property & Casualty Co Ltd	480,000	570,452	0.56	Hankook Tire & Technology Co Ltd	2,754	97,082	0.10
Pinduoduo Inc ADR	2,422	354,363	0.35	Hyundai Mobis Co Ltd	2,511	462,075	0.45
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co	332,400	323,948	0.32	Kia Corp	11,005	854,492	0.84
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co	233,700	341,786	0.34	Korean Air Lines Co Ltd	5,466	101,434	0.10
Shanxi Xing hua cun Fen Wine Factory Co Ltd	2,800	91,092	0.09	LG Uplus Corp	28,047	222,782	0.22
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	10,300	91,698	0.09	Samsung C&T Corp	4,078	410,048	0.40
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	8,771	359,388	0.35	Samsung Electronics Co Ltd	79,011	4,815,875	4.72
Sichuan Chuantou Energy Co Ltd	47,400	101,053	0.10	Samsung Engineering Co Ltd	13,910	313,215	0.31
				Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	2,631	537,272	0.53
				Samsung SDI Co Ltd	1,421	520,780	0.51
				Samsung SDS Co Ltd	2,661	351,246	0.34
				SK Telecom Co Ltd	7,129	277,322	0.27
				Yuhan Corp	8,219	439,061	0.43
						9,986,497	9.80

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 2023 (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)			
Emirats arabes unis				Inde (suite)			
Abu Dhabi Commercial Bank	68,252	170,595	0.17	Berger Paints India Ltd	14,094	102,393	0.10
Dubai Islamic Bank	86,421	134,593	0.13	Bharat Petroleum Corp Ltd	54,166	293,568	0.29
Emirates Telecom Group Co	169,306	905,362	0.89	Bharti Airtel Ltd	23,498	290,853	0.29
First Abu Dhabi Bank Pjsc	72,484	275,509	0.27	Britannia Industries Ltd	4,368	280,346	0.28
		1,486,059	1.46	Cipla Ltd	32,431	487,164	0.48
Grèce				Colgate Palmolive (India) Ltd	22,123	671,729	0.66
Hellenic Telecommunications Organization SA	20,450	291,412	0.29	Cummins India Ltd	13,057	308,609	0.30
Opap SA	24,320	412,916	0.41	DLF Ltd	62,404	542,945	0.53
		704,328	0.70	Dr. Reddys Laboratories Ltd	7,426	517,949	0.51
Hong Kong				Eicher Motors Ltd	2,004	99,509	0.10
Beijing Enterprises Water Gr	422,000	94,035	0.09	Godrej Consumer Products Ltd	18,852	255,774	0.25
Bosideng International Holdings Ltd	268,000	120,468	0.12	Havells India Ltd	6,130	100,756	0.10
China Mengniu Dairy Co Ltd	81,000	217,838	0.21	HCL Technologies Ltd	38,528	679,685	0.67
China Overseas Property Holding Ltd	125,000	93,807	0.09	HDFC Asset Management Co Ltd	6,730	259,325	0.25
China Resources Beer Holding	106,000	464,260	0.46	Hero Motocorp Ltd	5,376	267,851	0.26
China Resources Land Ltd	154,000	552,215	0.54	Hindustan Unilever Ltd	17,412	556,527	0.55
Chow Tai Fook Jewellery Group	261,800	389,588	0.38	Icici Lombard General Insurance Co Ltd	17,272	295,776	0.29
Kunlun Energy Co Ltd	310,000	279,489	0.27	Indian Hotels Co Ltd	18,429	97,035	0.10
Want Want China Holdings Ltd	228,000	137,818	0.14	Indian Oil Corp Ltd	163,241	254,826	0.25
		2,349,518	2.30	Infosys Ltd	56,386	1,045,306	1.02
Hongrie				Jio Financial Services Ltd	45,359	126,979	0.12
Chemical Works of Gedeon Richter Plc	17,250	436,229	0.43	Kotak Mahindra Bank Ltd	28,392	649,633	0.64
Mol Hungarian Oil and Gas Plc	21,344	174,327	0.17	Lupin Ltd	14,243	226,789	0.22
OTP Bank Plc	2,389	109,091	0.11	Mahindra & Mahindra Ltd	27,074	561,237	0.55
		719,647	0.71	Marico Ltd	53,829	353,971	0.35
Inde				Maruti Suzuki India Ltd	1,150	142,370	0.14
ABB India Ltd	5,833	327,421	0.32	Nestle India Ltd	1,705	545,899	0.54
APL Apollo Tubes Ltd	5,016	92,588	0.09	Persistent Systems Ltd	1,292	114,739	0.11
Asian Paints Ltd	16,619	677,981	0.67	Pi Industries Ltd	2,922	123,287	0.12
Astral Ltd	4,322	99,255	0.10	Pidilite Industries Ltd	4,704	153,197	0.15
Bajaj Auto Ltd	2,861	234,481	0.23	Polycab India Ltd	1,446	95,573	0.09
Bank of Baroda Ltd	51,268	142,227	0.14	Power Grid Corporation of India Ltd	318,893	906,894	0.89
				Reliance Industries Ltd	12,483	388,079	0.38
				Siemens Ltd	9,012	434,930	0.43
				State Bank of India	41,117	317,072	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 2023 (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)			
Inde (suite)				Mexique (suite)			
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	45,934	695,548	0.68	Kimberly Clark De Mexico A	184,200	413,878	0.41
Supreme Industries Ltd	2,512	136,447	0.13	Walmart De Mexico SAB	177,400	747,857	0.73
Tata Consultancy Svcs Ltd	28,019	1,279,502	1.25			3,655,097	3.57
Tata Consumer Products Ltd	17,527	229,372	0.23	Pérou			
Tata Elxsi Ltd	1,150	120,578	0.12	Credicorp Ltd	1,500	224,895	0.22
Torrent Pharmaceuticals Ltd	16,762	463,900	0.46			224,895	0.22
United Spirits Ltd	14,726	197,494	0.19	Philippines			
Varun Beverages Ltd	15,336	227,975	0.22	Bank Of The Philippine Islands	95,880	179,726	0.18
Wipro Ltd	80,150	453,466	0.45	International Container Terminal Services Inc	30,550	136,158	0.13
		17,926,810	17.60	SM Investments Corp	8,200	129,127	0.13
Indonésie						445,011	0.44
Bank Central Asia Tbk Pt	1,664,000	1,015,886	0.99	Pologne			
Bank Mandiri Persero Tbk PT	585,300	229,984	0.23	Bank Pekao SA	4,896	189,316	0.19
Kalbe Farma Tbk PT	3,754,600	392,603	0.39	Dino Polska SA	2,072	242,754	0.24
PT Unilever Indonesia Tbk	1,356,500	310,999	0.31	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	10,756	129,299	0.13
Telkom Indonesia Persero Tbk	3,142,800	806,265	0.79			561,369	0.56
		2,755,737	2.71	Russie			
Malaisie				Sberbank Rossii ADR	160,000	0	0.00
Celcomdigi Bhd	371,300	329,685	0.32			0	0.00
Hong Leong Bank Berhad Bhd	111,800	459,852	0.45	Taiwan			
IHH Healthcare Bhd	414,700	544,209	0.53	Accton Technology Corp	25,000	426,028	0.42
Malayan Banking Bhd	439,200	849,725	0.83	Advantech Co Ltd	63,000	763,624	0.75
Nestle (Malaysia) Berhad Bhd	15,200	389,014	0.38	Asia Cement Corp	365,000	492,962	0.48
Petronas Gas Berhad Bhd	26,600	100,727	0.10	ASUSTeK Computer Inc	12,000	191,395	0.19
Public Bank Berhad Bhd	719,600	671,835	0.66	Chunghwa Telecom Co Ltd	240,000	938,401	0.91
		3,345,047	3.27	Compal Electronics Inc	217,000	281,763	0.28
Mexique				CTBC Financial Holding Co Ltd	832,000	768,551	0.75
America Movil SAB de CV	329,000	305,794	0.30	Delta Electronics Inc	47,000	480,100	0.47
Arca Continental SAB de CV	42,000	458,752	0.45	E.Sun Financial Holding Co Ltd	1,056,000	887,727	0.87
Cemex SAB CPO	293,700	229,105	0.22	Eclat Textile Co Ltd	12,000	219,742	0.22
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	70,200	918,037	0.89	eMemory Technology Inc	3,000	239,488	0.24
Grupo Bimbo SAB de CV	80,100	406,117	0.40	Far Eastern New Century Corp	266,000	270,416	0.27
Grupo Mexico SAB de CV	31,500	175,557	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 2023 (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)			
Taiwan (suite)				Thaïlande			
Far Eastone Telecommunications Co Ltd	240,000	624,037	0.61	Advanced Info Service Public Company Limited PCL	34,800	221,244	0.22
First Financial Holding Co Ltd	774,560	691,515	0.68	Bangkok Dusit Medical Services PCL	951,100	773,252	0.76
Global Unichip Corp	3,000	170,085	0.17	Berli Jucker Public Co NVDR	136,900	100,271	0.10
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	283,000	963,604	0.94	Bumrungrad Hospital Public Nvdr	62,200	404,553	0.40
Hua Nan Financial Holdings Co	284,000	206,820	0.20	Gulf Energy Development PCL	75,600	98,563	0.10
Lite On Technology Corp	104,000	396,474	0.39	Siam Cement Pcl Nvdr	75,300	675,069	0.66
Mediatek Inc	15,000	496,082	0.49	TMBThanachart Bank Plc	2,780,600	136,046	0.13
Mega Financial Holding Co Ltd	532,224	679,793	0.67			2,408,998	2.37
Novatek Microelectronics Corp	14,000	235,838	0.23	Turquie			
Pegatron Corp	36,000	102,403	0.10	BIM Birlesik Magazalar AS	9,734	99,123	0.10
President Chain Store Corp	26,000	228,312	0.22	Koc Holding AS	30,461	146,251	0.14
Quanta Computer Inc	92,000	672,977	0.66	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	52,493	254,165	0.25
Realtek Semiconductor Corp	11,000	168,994	0.17	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	121,599	230,978	0.23
Sinopac Financial Holdings Co Ltd	1,115,000	715,710	0.70			730,517	0.72
Taishin Financial Holding Co	804,000	474,166	0.47	TOTAL DES ACTIONS		100,712,356	98.89
Taiwan Cement Corp	510,000	579,121	0.57	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
Taiwan Cooperative Financial Holding Co	905,300	787,589	0.77			100,714,595	98.89
Taiwan Mobile Co Ltd	223,000	716,437	0.70	Total du portefeuille-titres		100,714,595	98.89
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	361,000	6,975,221	6.84	Liquidités et instruments assimilés		1,062,792	1.04
The Shanghai Commercial and Savings Bank Ltd	104,000	158,590	0.16	Autres actifs nets		63,455	0.07
Uni President Enterprises Corp	237,000	575,308	0.56	TOTAL DES ACTIFS NETS		101,840,842	100.00
United Microelectronics Corp	407,000	697,551	0.68				
Voltronic Power Technology Corp	2,000	111,435	0.11				
Wiwynn Corp	7,000	416,253	0.41				
WPG Holdings Ltd	49,000	130,281	0.13				
Yuanta Financial Holding Co Ltd	875,000	786,888	0.77				
		24,721,681	24.25				

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 2023 (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	10.507	EUR	9.485	17/01/2024	23
State Street	EUR	927.555	USD	1.021.529	17/01/2024	3.650
				Total		3.673

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	9,74
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	9,22
Technologie	8,41
Communications	8,11
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	6,84
Appareils et composants électriques	5,90
Soins de santé	5,67
Internet, logiciels et services informatiques	4,93
Alimentation et boissons	4,82
Industrie	4,28
Pétrole et gaz	3,95
Vente au détail	3,74
Assurance	3,70
Matériaux et produits de construction	3,00
Industrie automobile	2,46
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	2,27
Textiles, vêtements et articles en cuir	1,57
Services financiers	1,50
Immobilier	1,31
Médias	1,28
Biens de consommation non cycliques	1,20
Mines et métaux	1,17
Produits ménagers et biens de consommation durables	0,95
Hôtels, restaurants et loisirs	0,53
Papier et industrie du bois	0,41
Biens de consommation cycliques	0,40
Ingénierie et construction	0,40
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0,38
Approvisionnement en eau et en énergie	0,29
Produits chimiques	0,27
Trafic et transports	0,10
Machines	0,09
Total	98,89

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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			
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	100,000	105,182	0.17		200,000	201,234	0.33
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	200,000	188,168	0.31	Fedex Corp 0.95% 04/05/2033			
KfW Group 1.125% 31/03/2037	200,000	164,502	0.27		200,000	158,390	0.26
NRW Bank 0.5% 17/06/2041	250,000	165,445	0.27	Thermo Fisher Scientific Inc 2.875% 24/07/2037			
NRW Bank 0.875% 12/04/2034	100,000	83,684	0.14		150,000	142,614	0.23
NRW Bank 1.2% 28/03/2039	600,000	471,072	0.77	Verizon Communications Inc 2.875% 15/01/2038			
NRW Bank 2.5% 07/09/2037	200,000	190,842	0.31		200,000	185,346	0.30
		1,368,895	2.24				
Autriche				Finlande			
Vienna Insurance Grp Agw FRN 15/06/2042						687,584	1.12
	200,000	201,102	0.33	Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033			
		201,102	0.33		150,000	159,386	0.26
Belgique							
Anheuser Busch Inbev NV 2.75% 17/03/2036	200,000	191,460	0.31	France			
Anheuser Busch Inbev SA 3.7% 02/04/2040	200,000	205,000	0.33	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.375% 02/05/2030			
Crelan SA FRN 28/02/2030	200,000	211,838	0.34		100,000	104,029	0.17
		608,298	0.98	BNP Paribas 0.625% 03/12/2032			
Espagne					200,000	156,156	0.25
Abertis Infraestructuras SA 1.875% 26/03/2032	200,000	173,768	0.28	BPCE SA 1.75% 27/05/2032			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	300,000	315,807	0.51		200,000	183,616	0.30
Banco Santander SA 4.875% 18/10/2031	200,000	213,274	0.35	BPCE SA 4.5% 13/01/2033			
Merlin Properties Socimi 1.875% 04/12/2034	200,000	158,746	0.26		200,000	210,648	0.34
Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	300,000	306,147	0.50	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.375% 28/06/2032			
		1,167,742	1.90		300,000	311,211	0.51
				Crédit Agricole Home Loan 0.875% 06/05/2034			
					200,000	163,478	0.27
				Crédit Agricole Home Loan 3.25% 08/06/2033			
					200,000	205,554	0.33
				Crédit Agricole SA 2.5% 22/04/2034			
					300,000	276,609	0.45
				Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032			
					100,000	105,348	0.17
				Electricité de France SA 4.5% 12/11/2040			
					100,000	110,064	0.18
				Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043			
					200,000	210,912	0.34
				Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031			
					300,000	257,502	0.42
				LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 3.5% 07/09/2033			
					100,000	103,489	0.17
				Orange SA FRN Perp.			
					200,000	209,776	0.34
				Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2033			
					200,000	208,698	0.34

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)				Pays-Bas			
PSA Treasury Pte Ltd 6% 19/09/2033	230,000	272,709	0.44	ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	300,000	279,075	0.45
SNCF Réseau 1.875% 30/03/2034	400,000	362,120	0.59	ASR Nederland NV FRN 07/12/2043	100,000	113,037	0.18
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	300,000	242,055	0.39	BNG Bank NV 0.875% 24/10/2036	600,000	472,740	0.77
Unibail Rodamco Westfield SE 1.75% 01/07/2049	100,000	65,503	0.11	BNG Bank NV 1.5% 15/07/2039	600,000	488,538	0.79
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	300,000	301,094	0.49	Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	200,000	151,038	0.25
		4,060,571	6.60	Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	200,000	155,502	0.25
Irlande				Enel Finance International NV 4.5% 20/02/2043	200,000	206,728	0.34
Vodafone Internat Finance 3.75% 02/12/2034	200,000	206,850	0.34	Heineken NV 4.125% 23/03/2035	181,000	194,515	0.32
		206,850	0.34	Iberdrola International BV FRN Perp.	200,000	170,642	0.28
Italie				ING Groep NV FRN 13/11/2030	300,000	281,430	0.46
A2A SpA 0.625% 28/10/2032	200,000	154,822	0.25	NN Group NV FRN 03/11/2043	237,000	253,436	0.41
A2A SpA 4.375% 03/02/2034	150,000	156,788	0.25	Sandoz Finance B.V. 4.5% 17/11/2033	200,000	212,512	0.35
Intesa Sanpaolo SpA 5.625% 08/03/2033	150,000	161,726	0.26	Stellantis NV 1.25% 20/06/2033	200,000	161,628	0.26
Terna SpA FRN Perp.	251,000	225,496	0.37	Telefonica Europe BV FRN Perp.	100,000	97,022	0.16
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	200,000	195,577	0.32	Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	184,960	0.30
		894,409	1.45	Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	300,000	252,729	0.41
Japon				Vonovia Finance BV 1% 28/01/2041	200,000	120,022	0.20
East Japan Railway Co 4.389% 05/09/2043	211,000	232,159	0.38			3,795,554	6.18
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	100,000	99,141	0.16	Royaume-Uni			
		331,300	0.54	National Grid Plc 4.275% 16/01/2035	200,000	207,168	0.34
Luxembourg						207,168	0.34
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	300,000	232,239	0.38	TOTAL DES OBLIGATIONS			
Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	200,000	202,204	0.33			14,123,302	22.99
		434,443	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 2023 (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				Belgique (suite)			
Bundesrepub. Deutschland 3.25% 04/07/2042	1,839,788	2,102,252	3.42	European Union 3% 04/03/2053	500,000	489,930	0.80
Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	300,000	377,574	0.61	European Union 3.375% 04/10/2038	200,000	210,192	0.34
Germany (Fed Rep) 4.75% 04/07/2040	1,431,288	1,916,630	3.11	European Union 3.375% 04/11/2042	800,000	834,320	1.36
Land Nordrhein Westfalen 0.5% 25/11/2039	150,000	104,388	0.17			6,201,690	10.07
Land Nordrhein Westfalen 1.25% 12/05/2036	300,000	253,341	0.41	Canada			
		4,754,185	7.72	Canada - Quebec (Province of) 0.25% 05/05/2031	200,000	167,206	0.27
Autriche						167,206	0.27
Austria (Republic of) 0.25% 20/10/2036	1,985,000	1,458,260	2.37	Chili			
Austria (Republic of) 1.5% 02/11/2086	50,000	31,524	0.05	Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	200,000	165,794	0.27
Austria (Republic of) 1.5% 20/02/2047	380,000	292,087	0.47			165,794	0.27
Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	650,000	531,538	0.86	Espagne			
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	1,200,000	1,175,508	1.91	Spain (Kingdom of) 2.7% 31/10/2048	1,185,000	1,020,119	1.66
Austria (Republic of) 3.8% 26/01/2062	327,000	392,086	0.64	Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2066	1,229,000	1,150,946	1.87
		3,881,003	6.30	Spain (Kingdom of) 4.2% 31/01/2037	1,300,000	1,438,827	2.34
Belgique				Spain (Kingdom of) 4.9% 30/07/2040	2,000,000	2,370,120	3.85
Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	1,841,000	1,234,354	2.01			5,980,012	9.72
Belgium (Kingdom of) 2.15% 22/06/2066	150,000	118,947	0.19	Etats-Unis			
Belgium (Kingdom of) 2.75% 22/04/2039	1,250,000	1,220,275	1.98	International Bank for Reconstruction & Development 0.25% 10/01/2050	200,000	103,279	0.17
Belgium (Kingdom of) 3.45% 22/06/2043	667,000	703,331	1.14	International Bank for Reconstruction and Development 0.125% 03/01/2051	300,000	143,323	0.23
European Union 0.45% 04/07/2041	200,000	131,228	0.21	International Bank for Reconstruction and Development 0.7% 22/10/2046	500,000	316,684	0.51
European Union 0.7% 06/07/2051	500,000	284,560	0.46			563,286	0.91
European Union 2.5% 04/10/2052	500,000	443,780	0.72				
European Union 2.625% 04/02/2048	570,000	530,773	0.86				

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Luxembourg			
Agence Française de Développement 0.375% 25/05/2036	400,000	289,352	0.47	European Investment Bank 0.25% 15/06/2040	500,000	327,865	0.53
Agence Française de Développement 1.125% 02/03/2037	400,000	315,384	0.51	European Investment Bank 1% 14/11/2042	132,000	95,041	0.15
Agence Française de Développement 1.5% 31/10/2034	300,000	262,449	0.43	European Investment Bank 1.125% 15/09/2036	300,000	247,575	0.40
France (Republic of) 0.5% 25/05/2040	4,800,000	3,324,096	5.40	European Investment Bank 2.75% 15/03/2040	400,000	393,372	0.64
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	1,400,000	1,017,352	1.65	European Investment Bank 3.625% 14/03/2042	450,000	490,932	0.80
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	200,000	173,924	0.28			1,554,785	2.52
France (Republic of) 2.5% 25/05/2043	795,000	739,334	1.20	Pays-Bas			
France (Republic of) 4% 25/04/2055	3,586,000	4,234,993	6.87	Neder Waterschapsbank 1.5% 27/04/2038	400,000	336,196	0.55
Societe du Grand Paris 0.7% 15/10/2060	300,000	127,767	0.21	The Netherlands (Kingdom of) 3.75% 15/01/2042	750,000	884,528	1.44
Societe du Grand Paris 3.7% 25/05/2053	200,000	208,760	0.34			1,220,724	1.99
UNEDIC 0.5% 25/05/2036	300,000	225,987	0.37	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		43,919,255	71.33
		10,919,398	17.73	FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Irlande				Luxembourg			
Ireland (Republic of) 2% 18/02/2045	430,000	372,002	0.60	AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	5,500	487,905	0.79
		372,002	0.60			487,905	0.79
Italie				TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		487,905	0.79
Buoni Poliennali Del Tes 4.45% 01/09/2043	420,000	434,183	0.71	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
Italy (Republic of) 2.45% 01/09/2050	1,450,000	1,062,705	1.73			58,530,462	95.11
Italy (Republic of) 3.1% 01/03/2040	4,005,000	3,550,312	5.76	Total du portefeuille-titres		58,530,462	95.11
Italy (Republic of) 4% 01/02/2037	950,000	963,690	1.57	Liquidités et instruments assimilés		1,637,966	2.66
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	1,975,000	2,128,280	3.46	Autres actifs nets		1,369,338	2.23
		8,139,170	13.23	TOTAL DES ACTIFS NETS		61,537,766	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 2023 (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 MAR24	EUR	(14)	(1.669.920)	03/07/2024	(18.480)
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(27)	(3.704.940)	03/07/2024	(52.590)
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	50	7.086.000	03/07/2024	337.720
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	(9)	(958.905)	03/07/2024	(3.375)
Total					263.275

Options

	Devise		Pourcentage
EURO-BUND 130 Put 01/26/2024	EUR	170.000	6.800
Total			6.800

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	68,33
Banques	9,92
Services financiers	3,94
Appareils et composants électriques	2,77
Communications	1,70
MBS et ABS	1,56
Fournitures et services commerciaux	1,01
Alimentation et boissons	0,96
Assurance	0,92
Fonds de placement de type ouvert	0,79
Industrie	0,64
Vente au détail	0,35
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0,34
Services publics	0,34
Soins de santé	0,33
Ingénierie et construction	0,28
Industrie automobile	0,26
Technologie	0,23
Textiles, vêtements et articles en cuir	0,17
Biens de consommation non cycliques	0,16
Immobilier	0,11
Total	95,11

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Canada			
Allemagne				Federation des caisses Desjardins du Quebec 3.25% 18/04/2028			
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	800,000	804,088	0.46		596,000	604,044	0.35
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	200,000	210,364	0.12			604,044	0.35
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	800,000	766,768	0.44	Danemark			
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	500,000	470,420	0.27	Orsted A/S FRN Perp.			
E.ON SE 0.875% 20/08/2031	600,000	512,454	0.30		1,000,000	879,049	0.51
LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	500,000	485,705	0.28			879,049	0.51
NRW Bank 0.375% 16/05/2029	800,000	715,784	0.41	Espagne			
NRW Bank 2.875% 05/04/2033	2,000,000	2,041,900	1.18	Abertis Infraestructuras SA 1.625% 15/07/2029			
Vonovia SE 5% 23/11/2030	500,000	529,285	0.31		1,000,000	909,500	0.53
		6,536,768	3.77	Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028			
Australie					300,000	309,126	0.18
Commonwealth Bank of Australia 1.625% 10/02/2031				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033			
	600,000	549,006	0.32		1,000,000	1,052,690	0.61
		549,006	0.32	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/01/2030			
Autriche					600,000	577,572	0.33
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041				Banco Santander SA 4.875% 18/10/2031			
	200,000	162,050	0.09		900,000	959,733	0.55
Vienna Insurance Grp Agw FRN 15/06/2042	500,000	502,755	0.29	Caixabank FRN 09/02/2029			
		664,805	0.38		800,000	706,672	0.41
Belgique				EDP Servicios Financieros Espana SA 4.375% 04/04/2032			
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032					600,000	640,248	0.37
	500,000	495,945	0.29	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028			
Crelan SA FRN 28/02/2030	700,000	741,433	0.43		700,000	646,506	0.37
KBC Bank NV 3.25% 30/05/2028	600,000	613,254	0.35	NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031			
		1,850,632	1.07		1,300,000	1,037,387	0.60
				Telefonica Emisiones SAU 2.592% 25/05/2031			
					1,000,000	963,700	0.56
						7,803,134	4.51
				Etats-Unis			
				Abbvie Inc 1.25% 18/11/2031			
					800,000	701,018	0.41
				AT&T Inc 3.95% 30/04/2031			
					1,200,000	1,247,453	0.72
				Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027			
					1,000,000	916,804	0.53
				General Motors Financial Co 4.5% 22/11/2027			
					800,000	829,952	0.48
						3,695,227	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 2023 (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)			
Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033	900,000	956,313	0.55	Engie SA 3.875% 06/12/2033	600,000	620,958	0.36
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	1,000,000	793,860	0.46	Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	1,200,000	1,030,008	0.60
		1,750,173	1.01	Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	600,000	495,384	0.29
France				La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	500,000	410,985	0.24
Arkema SA FRN Perp.	600,000	594,894	0.34	La Banque Postale 1.625% 12/05/2030	600,000	561,942	0.32
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.375% 02/05/2030	600,000	624,174	0.36	La Banque Postale Home Loan 3% 31/07/2031	500,000	507,555	0.29
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	700,000	751,373	0.43	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 3.5% 07/09/2033	600,000	620,934	0.36
BNP Paribas 2.1% 07/04/2032	1,000,000	894,930	0.52	Orange SA FRN Perp.	200,000	209,776	0.12
BNP Paribas SA FRN 17/04/2029	400,000	361,656	0.21	Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2033	1,000,000	1,043,490	0.60
BPCE SA 1.75% 27/05/2032	700,000	642,656	0.37	RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	800,000	847,696	0.49
BPCE SA FRN 02/03/2032	600,000	562,692	0.33	Soci�t� G�n�rale SA 0.875% 24/09/2029	800,000	685,648	0.40
BPCE SA FRN 14/06/2034	1,000,000	1,065,660	0.62	Soci�t� G�n�rale SA 4.25% 16/11/2032	700,000	744,877	0.43
BPI France Financement SA 0.25% 04/06/2031	1,300,000	1,089,868	0.63	Total SA FRN Perp.	700,000	694,568	0.40
Bpifrance SACA 3.125% 25/05/2033	1,000,000	1,032,010	0.60	Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	800,000	802,916	0.46
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.375% 28/06/2032	1,000,000	1,037,370	0.60			23,369,663	13.50
Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	300,000	294,567	0.17	Irlande			
Covivio Hotels Saca 1% 27/07/2029	300,000	262,764	0.15	AIB Group Plc FRN 04/04/2028	800,000	767,816	0.44
Crédit Agricole Home Loan 3.25% 08/06/2033	1,000,000	1,027,770	0.59	CRH Smw Finance Dac 4% 11/07/2031	800,000	832,056	0.48
Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	700,000	676,921	0.39			1,599,872	0.92
Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	500,000	526,740	0.30	Italie			
Crédit Mutuel Home Loan SFH SA 3.125% 22/02/2033	900,000	918,234	0.53	A2A SpA 0.625% 28/10/2032	800,000	619,288	0.36
Danone SA 3.071% 07/09/2032	800,000	799,048	0.46	Acea SpA 0.25% 28/07/2030	1,000,000	823,870	0.48
Electricité de France SA FRN Perp.	1,000,000	929,599	0.54	Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	600,000	639,054	0.37
				ENI SpA FRN Perp.	767,000	737,271	0.43
				Ferrovie Dello Stato 4.5% 23/05/2033	600,000	629,130	0.36

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Intesa Sanpaolo SpA 1.35% 24/02/2031	1,100,000	903,490	0.52	H&M Finance BV 0.25% 25/08/2029	312,000	261,375	0.15
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	715,000	742,227	0.43	Heineken NV 1.25% 07/05/2033	600,000	509,754	0.29
Iren SpA 0.25% 17/01/2031	600,000	477,588	0.28	ING Groep NV FRN 13/11/2030	800,000	750,480	0.43
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	419,000	431,168	0.25	ING Groep NV FRN 23/05/2034	1,000,000	1,065,990	0.62
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	800,000	826,104	0.48	Mondelez International Holding 0.625% 09/09/2032	800,000	647,408	0.37
Terna SpA FRN Perp.	650,000	583,954	0.34	NN Group NV FRN 03/11/2043	603,000	644,818	0.37
		7,413,144	4.30	Sandoz Finance B.V. 4.22% 17/04/2030	510,000	529,446	0.31
Japon				Siemens Financieringsmat 0.5% 20/02/2032	300,000	248,955	0.14
East Japan Railway Co 3.976% 05/09/2032	700,000	750,785	0.43	Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	800,000	831,408	0.48
		750,785	0.43	Toyota Motor Finance BV 3.5% 13/01/2028	400,000	408,048	0.24
Luxembourg				Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	700,000	589,701	0.34
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	1,000,000	774,130	0.45			13,063,717	7.55
Logicor Financing Sarl 1.625% 15/07/2027	500,000	459,875	0.27	Portugal			
Medtronic Global Holdings SCA 3.125% 15/10/2031	408,000	410,183	0.24	Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	1,000,000	946,231	0.55
SEGRO Capital Sarl 1.875% 23/03/2030	700,000	643,356	0.37	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	1,200,000	1,150,416	0.67
		2,287,544	1.33			2,096,647	1.22
Pays-Bas				Royaume-Uni			
American Medical Systems Europe B.V. 1.625% 08/03/2031	500,000	452,785	0.26	Ancor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	800,000	745,832	0.43
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	1,000,000	930,250	0.54	Barclays Bank Plc FRN 12/05/2032	1,000,000	816,780	0.47
BNG Bank NV 0.01% 20/01/2031	1,800,000	1,499,058	0.87	Nationwide Building Society 1.375% 29/06/2032	1,200,000	1,062,888	0.61
BNG Bank NV 0.125% 19/04/2033	1,200,000	948,660	0.55	Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	800,000	690,384	0.40
BNG Bank NV 3% 11/01/2033	1,200,000	1,227,816	0.71	Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	800,000	739,696	0.43
Cooperatieve Rabobank UA 3.296% 22/11/2028	1,100,000	1,134,573	0.66	Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.875% 14/09/2033	429,000	454,822	0.26
Daimler Truck Intl 1.625% 06/04/2027	400,000	383,192	0.22				

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)				Espagne			
Thames Water Util Fin 0.875% 31/01/2028	451,000	385,898	0.22	Bonos y Obligaciones del Estado 0.5% 31/10/2031	4,100,000	3,450,519	2.00
Vodafone Group Plc 1.6% 29/07/2031	700,000	629,062	0.36	Spain (Kingdom of) 0.7% 30/04/2032	11,650,000	9,834,930	5.70
Vodafone Group Plc FRN 30/08/2084	464,000	496,930	0.29	Spain (Kingdom of) 1.95% 30/07/2030	3,775,000	3,612,184	2.09
		6,022,292	3.47			16,897,633	9.79
TOTAL DES OBLIGATIONS		80,936,502	46.78	Etats-Unis			
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX				International Bank for Reconstruction and Development 2.9% 19/01/2033			
Allemagne					1,000,000	1,024,783	0.59
Land Nordrhein Westfalen 0.125% 04/06/2031	1,000,000	841,030	0.49			1,024,783	0.59
		841,030	0.49	France			
Autriche				Agence Française de Développement 1.625% 25/05/2032			
Austria (Republic of) 0.9% 20/02/2032	2,500,000	2,199,900	1.27		1,300,000	1,186,523	0.69
Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	7,600,000	7,795,472	4.51	Agence Française de Développement 3.5% 25/02/2033	2,200,000	2,310,660	1.34
		9,995,372	5.78	France (Republic of) 2% 25/11/2032	7,300,000	7,029,024	4.06
Belgique				France (Republic of) 3.5% 25/11/2033	4,500,000	4,866,570	2.81
Belgium (Kingdom of) 0.35% 22/06/2032	6,600,000	5,517,402	3.19	Region of Ile de France France (Republic of) 2.23% 19/07/2032	1,300,000	1,235,507	0.71
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	1,250,000	1,119,488	0.65	SFIL SA 3.25% 05/10/2032	1,000,000	1,031,460	0.60
		6,636,890	3.84	Societe du Grand Paris 0.01% 25/11/2030	1,500,000	1,249,620	0.72
Canada				UNEDIC 1.5% 20/04/2032	900,000	830,907	0.48
Canada - Quebec (Province of) 0.01% 29/10/2030	957,000	797,464	0.46	UNEDIC 3.125% 25/04/2033	1,500,000	1,562,325	0.90
Canada - Quebec (Province of) 0.25% 05/05/2031	1,500,000	1,254,048	0.73			21,302,596	12.31
Canada - Quebec (Province of) 3% 24/01/2033	1,000,000	1,012,308	0.59	Italie			
		3,063,820	1.78	Buoni Poliennali Del Tes 4% 30/10/2031			
					4,201,000	4,382,063	2.53
				Italy (Republic of) 0.9% 01/04/2031	8,020,000	6,790,454	3.93
				Italy (Republic of) 5.75% 01/02/2033	6,310,000	7,371,468	4.26
						18,543,985	10.72

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Pays-Bas			
Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	1,600,000	1,317,616	0.76
The Netherlands (Kingdom of) 2.5% 15/07/2033	1,000,000	1,014,980	0.59
		2,332,596	1.35
Philippines			
Asian Development Bank 1.95% 22/07/2032	2,200,000	2,089,208	1.21
		2,089,208	1.21
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		82,727,913	47.86
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Luxembourg			
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	29,500	2,616,945	1.51
		2,616,945	1.51
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		2,616,945	1.51
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		166,281,360	96.15
Total du portefeuille-titres		166,281,360	96.15
Liquidités et instruments assimilés		4,325,790	2.50
Autres actifs nets		2,332,460	1.35
TOTAL DES ACTIFS NETS		172,939,610	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 2023 (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 MAR24	EUR	(122)	(14.552.160)	03/07/2024	(161.040)
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	181	24.836.820	03/07/2024	480.750
EURO-OAT FUTURE MAR24	EUR	38	4.997.380	03/07/2024	101.080
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	(66)	(7.031.970)	03/07/2024	(24.750)
EURO-BTP FUTURE MAR24	EUR	4	476.600	03/07/2024	12.040
Total					408.080

Options

	Devise			Pourcentage
EURO-BUND 130 Put 01/26/2024	EUR	550.000	22.000	0,01
Total			22.000	0,01

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	47,63
Banques	18,35
Services financiers	5,57
Communications	3,41
Appareils et composants électriques	2,73
Industrie	2,68
Services publics	1,66
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1,60
Fonds de placement de type ouvert	1,51
Industrie automobile	1,43
Pétrole et gaz	1,32
Alimentation et boissons	1,29
Assurance	1,12
Immobilier	0,83
Approvisionnement en eau et en énergie	0,62
Fournitures et services commerciaux	0,60
Ingénierie et construction	0,55
MBS et ABS	0,55
Soins de santé	0,50
Technologie	0,48
Textiles, vêtements et articles en cuir	0,36
Trafic et transports	0,36
Vente au détail	0,31
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0,29
Produits et articles ménagers	0,26
Internet, logiciels et services informatiques	0,14
Total	96,15

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Canada			
Allemagne				Federation des caisses Desjardins du Quebec 3.25% 18/04/2028			
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	1,500,000	1,507,665	0.35		1,669,000	1,691,526	0.40
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	1,500,000	1,577,730	0.37			1,691,526	0.40
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	2,800,000	2,683,688	0.63	Danemark			
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	2,000,000	1,881,680	0.44	Carlsberg Breweries AS 3.5% 26/11/2026			
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	400,000	398,616	0.09		1,344,000	1,361,969	0.32
LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	1,000,000	971,410	0.23			1,361,969	0.32
NRW Bank 0.1% 09/07/2035	2,600,000	1,917,344	0.45	Espagne			
NRW Bank 0.25% 26/01/2032	3,000,000	2,497,500	0.58	Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031			
NRW Bank 0.5% 13/09/2027	609,000	566,583	0.13		2,400,000	2,293,968	0.54
NRW Bank 1.25% 21/03/2044	2,500,000	1,834,550	0.43	Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028			
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	900,000	934,533	0.22		1,000,000	1,030,420	0.24
		16,771,299	3.92	Banco Bilbao Vizcaya Argentario SA 0.75% 04/06/2025			
Autriche					2,000,000	1,928,080	0.45
Vienna Insurance Grp Agw FRN 15/06/2042					2,000,000	2,105,380	0.49
	1,700,000	1,709,367	0.40	Banco Bilbao Vizcaya Argentario SA FRN 16/01/2030			
		1,709,367	0.40		2,400,000	2,310,288	0.54
Belgique				Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028			
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032					1,200,000	1,263,228	0.30
	1,000,000	991,890	0.23	Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026			
Crelan SA FRN 28/02/2030	1,500,000	1,588,785	0.37		1,500,000	1,471,050	0.34
KBC Bank NV 3.25% 30/05/2028	1,800,000	1,839,762	0.43	Banco Santander SA FRN 18/10/2027			
KBC Groep NV FRN 07/12/2031	2,000,000	1,808,700	0.42		2,500,000	2,563,025	0.60
KBC Groep NV FRN 29/03/2026	1,600,000	1,556,672	0.36	Bankia SA 1% 25/06/2024			
		7,785,809	1.81		1,000,000	986,380	0.23
				Caixabank FRN 09/02/2029			
					2,400,000	2,120,016	0.50
				Caixabank FRN 10/07/2026			
					2,000,000	1,921,580	0.45
				Caixabank FRN 18/06/2031			
					2,000,000	1,863,968	0.44
				Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028			
					1,200,000	1,108,296	0.26
				NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031			
					2,600,000	2,074,774	0.49
				Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.			
					1,500,000	1,530,735	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 2023 (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)			
Santan Consumer Finance 4.125% 05/05/2028	1,100,000	1,137,642	0.27	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.375% 28/06/2032	2,900,000	3,008,373	0.70
Telefonica Emisiones SAU 1.93% 17/10/2031	2,200,000	2,013,176	0.47	Crédit Agricole Home Loan 3.25% 08/06/2033	1,600,000	1,644,432	0.38
		29,722,006	6.97	Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	2,100,000	2,118,438	0.50
Etats-Unis				Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	1,500,000	1,580,220	0.37
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	2,700,000	2,608,862	0.61	Danone SA 3.071% 07/09/2032	1,400,000	1,398,334	0.33
Becton Dickinson & Co 1.9% 15/12/2026	1,500,000	1,450,559	0.34	Electricité de France SA 4.375% 12/10/2029	2,500,000	2,650,500	0.62
General Motors Financial Co 1% 24/02/2025	1,461,000	1,417,607	0.33	Engie SA 3.875% 06/12/2033	1,600,000	1,655,888	0.39
General Motors Financial Co 4.5% 22/11/2027	1,284,000	1,332,073	0.31	Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	2,000,000	1,920,080	0.45
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	1,500,000	1,438,545	0.34	Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	2,500,000	2,145,850	0.50
VF Corp 0.25% 25/02/2028	1,000,000	843,602	0.20	Klepierre SA 2% 12/05/2029	1,500,000	1,409,355	0.33
		9,091,248	2.13	La Banque Postale 1.625% 12/05/2030	2,000,000	1,873,140	0.44
Finlande				LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 3.5% 07/09/2033	1,600,000	1,655,824	0.39
Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033	2,000,000	2,125,140	0.50	Orange SA FRN Perp.	500,000	524,440	0.12
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	1,709,000	1,356,707	0.32	Orange SA FRN Perp.	2,500,000	2,436,600	0.57
Nordea Bank ABP 4.125% 05/05/2028	2,266,000	2,341,866	0.55	Pernod Ricard SA 1.125% 07/04/2025	1,800,000	1,750,176	0.41
		5,823,713	1.37	Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	700,000	718,403	0.17
France				PSA Banque France 0.01% 22/01/2025	2,000,000	1,924,640	0.45
AXA SA FRN 29/11/2049	1,800,000	1,784,160	0.42	RCI Banque SA 4.125% 01/12/2025	1,917,000	1,931,378	0.45
Banque Stellantis France 3.875% 19/01/2026	1,500,000	1,511,070	0.35	RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	1,696,000	1,797,116	0.42
BNP Paribas 0.625% 03/12/2032	2,000,000	1,561,560	0.37	SNCF Réseau 0.875% 22/01/2029	2,000,000	1,835,480	0.43
BNP Paribas SA 1.125% 28/08/2024	1,900,000	1,867,567	0.44	Société Générale SA FRN 02/12/2027	2,500,000	2,293,925	0.54
BPCE SA 1.75% 27/05/2032	2,300,000	2,111,584	0.49	Société Générale SA FRN 28/09/2029	2,100,000	2,190,636	0.51
BPCE SA FRN 02/03/2032	2,000,000	1,875,640	0.44				
BPCE SA FRN 14/01/2028	2,500,000	2,284,125	0.53				
BPI France Financement SA 0.125% 26/02/2027	4,000,000	3,702,640	0.87				
BPI France Financement SA 2.125% 29/11/2027	2,700,000	2,653,587	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 2023 (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			
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	2,100,000	2,107,655	0.49	Bank of China Ltd 0.01% 28/04/2024	2,000,000	1,972,100	0.46
Veolia Environnement SA FRN Perp.	1,900,000	1,799,032	0.42	Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	2,000,000	1,548,260	0.36
		63,721,848	14.91	SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	1,593,000	1,524,071	0.36
Irlande						5,044,431	1.18
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	2,500,000	2,399,425	0.56	Pays-Bas			
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	2,000,000	1,836,900	0.43	Alliander NV FRN Perp.	2,000,000	1,919,280	0.45
Vodafone Internat Finance 3.25% 02/03/2029	2,000,000	2,027,460	0.47	American Medical Systems Europe B.V. 1.375% 08/03/2028	1,067,000	999,758	0.23
		6,263,785	1.46	ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	900,000	837,225	0.20
Italie				BNG Bank NV 0.25% 22/11/2036	4,000,000	2,877,520	0.67
Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	613,000	652,900	0.15	BNG Bank NV 3% 11/01/2033	2,800,000	2,864,904	0.67
Ferrovie Dello Stato 0.375% 25/03/2028	1,000,000	890,500	0.21	Cooperatieve Rabobank UA 3.296% 22/11/2028	2,800,000	2,888,004	0.68
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	2,289,000	2,376,165	0.56	Daimler Truck Intl 1.625% 06/04/2027	1,300,000	1,245,374	0.29
Leasys SpA 0.01% 22/07/2024	1,236,000	1,209,883	0.28	H&M Finance BV 0.25% 25/08/2029	703,000	588,931	0.14
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	1,216,000	1,251,313	0.29	Heineken NV 3.875% 23/09/2030	742,000	777,920	0.18
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	1,600,000	1,652,208	0.39	Iberdrola International BV FRN Perp.	700,000	638,379	0.15
Terna SpA FRN Perp.	2,100,000	1,886,619	0.44	ING Groep NV FRN 13/11/2030	1,900,000	1,782,390	0.42
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	3,000,000	2,933,658	0.69	NN Group NV FRN 03/11/2043	1,644,000	1,758,011	0.41
		12,853,246	3.01	Repsol International Finance FRN 25/03/2075	2,000,000	1,998,828	0.47
Japon				Sandoz Finance B.V. 4.22% 17/04/2030	2,000,000	2,076,260	0.49
East Japan Railway Co 3.976% 05/09/2032	1,200,000	1,287,060	0.30	Telefonica Europe BV FRN Perp.	2,000,000	1,849,604	0.43
		1,287,060	0.30	Upjohn Finance BV 1.362% 23/06/2027	1,500,000	1,394,190	0.33
				Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	2,000,000	1,684,860	0.39
						28,181,438	6.60

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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			
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	2,000,000	1,892,462	0.44	Bundesrepub. Deutschland 0.25% 15/02/2029	5,259,913	4,847,326	1.13
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	2,400,000	2,299,032	0.54	Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	5,013,411	6,309,779	1.48
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	2,500,000	2,396,700	0.56	Land Nordrhein Westfalen 0.75% 16/08/2041	2,000,000	1,391,080	0.33
		6,588,194	1.54			12,548,185	2.94
Royaume-Uni				Autriche			
Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	1,700,000	1,655,035	0.39	Austria (Republic of) 0.01% 20/02/2030	2,000,000	1,731,100	0.41
Nationwide Building Society 2.25% 25/06/2029	2,300,000	2,232,403	0.52	Austria (Republic of) 0.75% 20/02/2028	4,000,000	3,760,280	0.88
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	2,500,000	2,157,450	0.51	Austria (Republic of) 0.9% 20/02/2032	1,500,000	1,319,940	0.31
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	1,000,000	924,620	0.22	Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	1,900,000	1,553,725	0.36
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.875% 14/09/2033	2,005,000	2,125,681	0.50	Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	2,700,000	2,644,893	0.62
Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	2,500,000	2,431,725	0.57	Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	12,700,000	13,026,645	3.05
Standard Chartered Plc FRN 17/11/2029	2,500,000	2,178,975	0.51	Austria (Republic of) 4.85% 15/03/2026	7,000,000	7,358,820	1.72
Thames Water Util Fin 0.875% 31/01/2028	1,316,000	1,126,035	0.26			31,395,403	7.35
		14,831,924	3.48	Belgique			
Suède				Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	1,400,000	938,672	0.22
Skandinaviska Enskilda Banken 4.375% 06/11/2028	693,000	719,570	0.17	Belgium (Kingdom of) 1.45% 22/06/2037	5,300,000	4,476,963	1.05
Telia company AB FRN 21/12/2082	897,000	896,282	0.21	Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	1,300,000	968,721	0.23
		1,615,852	0.38	Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	700,000	774,361	0.18
TOTAL DES OBLIGATIONS		214,344,715	50.18	Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	2,500,000	2,780,075	0.65
				European Union 3.375% 04/11/2042	2,030,000	2,117,087	0.50
						12,055,879	2.83

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 2023 (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)			
Canada				France (suite)			
Canada - Quebec (Province of) 0.01% 15/10/2029	1,680,000	1,442,527	0.34	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	8,000,000	6,956,960	1.63
Canada - Quebec (Province of) 0.25% 05/05/2031	5,000,000	4,180,159	0.98	France (Republic of) 3.5% 25/11/2033	9,400,000	10,165,724	2.38
Canada - Quebec (Province of) 0.875% 15/01/2025	2,000,000	1,951,398	0.46	France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	2,500,000	3,009,950	0.70
		7,574,084	1.78	Régie Autonome Des Transports 0.875% 25/05/2027	2,500,000	2,358,550	0.55
Chili				Region of Ile de France France (Republic of) 0.625% 23/04/2027	3,000,000	2,809,830	0.66
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	1,500,000	1,243,455	0.29	UNEDIC 0.01% 25/11/2028	2,000,000	1,774,160	0.42
Chile (Republic of) 1.625% 30/01/2025	3,000,000	2,936,910	0.69	UNEDIC 0.25% 16/07/2035	3,000,000	2,263,050	0.53
		4,180,365	0.98			48,559,412	11.37
Espagne				Italie			
Spain (Kingdom of) 1% 31/10/2050	2,000,000	1,126,420	0.26	Buoni Poliennali Del Tes 4% 30/10/2031	2,641,000	2,754,827	0.64
Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	7,000,000	6,372,520	1.49	Italy (Republic of) 0.25% 15/03/2028	4,000,000	3,587,640	0.84
Spain (Kingdom of) 2.9% 31/10/2046	2,500,000	2,262,600	0.53	Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027	5,000,000	4,675,750	1.09
Spain (Kingdom of) 4.9% 30/07/2040	4,100,000	4,858,746	1.14	Italy (Republic of) 1.35% 01/04/2030	6,900,000	6,192,198	1.45
Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032	6,500,000	7,937,800	1.86	Italy (Republic of) 1.45% 01/03/2036	6,000,000	4,624,440	1.08
Spain (Kingdom of) 5.9% 30/07/2026	4,000,000	4,323,640	1.01	Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	4,300,000	2,727,017	0.64
Spain (Kingdom of) 6% 31/01/2029	6,000,000	6,978,600	1.63	Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	2,000,000	2,155,220	0.50
		33,860,326	7.92	Italy (Republic of) 5% 01/09/2040	4,400,000	4,872,648	1.14
France				Italy (Republic of) 5.75% 01/02/2033	6,000,000	7,009,320	1.64
Agence Française de Développement 0.25% 29/06/2029	3,600,000	3,157,848	0.74			38,599,060	9.02
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 0.01% 25/11/2026	3,000,000	2,791,650	0.65				
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3.125% 01/03/2030	3,000,000	3,102,390	0.73				
France (Republic of) 0.01% 25/02/2025	3,000,000	2,902,500	0.68				
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	10,000,000	7,266,800	1.70				

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Luxembourg			
European Investment Bank 0.01% 15/05/2041	500,000	304,855	0.07
European Investment Bank 0.25% 15/06/2040	1,000,000	655,730	0.15
European Investment Bank 2.625% 15/03/2035	1,500,000	1,487,370	0.35
		2,447,955	0.57
Pays-Bas			
The Netherlands (Kingdom of) 3.75% 15/01/2042	2,500,000	2,948,425	0.69
		2,948,425	0.69
Philippines			
The Philippines (Republic of) 0.25% 28/04/2025	1,276,000	1,217,610	0.29
		1,217,610	0.29
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		195,386,704	45.74
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Luxembourg			
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	93,500	8,294,385	1.94
		8,294,385	1.94
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		8,294,385	1.94
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		418,025,804	97.86
Total du portefeuille-titres		418,025,804	97.86
Liquidités et instruments assimilés		6,629,882	1.55
Autres actifs nets		2,516,963	0.59
TOTAL DES ACTIFS NETS		427,172,649	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 2023 (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 MAR24	EUR	136	16.222.080	03/07/2024	178.150
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(226)	(31.011.720)	03/07/2024	(447.510)
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	78	11.054.160	03/07/2024	539.760
EURO-OAT FUTURE MAR24	EUR	27	3.550.770	03/07/2024	71.820
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	271	28.873.695	03/07/2024	101.625
EURO-BTP FUTURE MAR24	EUR	(64)	(7.625.600)	03/07/2024	(189.500)
Total					254.345

Options

	Devise		Pourcentage
EURO-BUND 130 Put 01/26/2024	EUR	1.200.000	48.000
Total			48.000

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	47,91
Banques	22,29
Services financiers	4,62
Appareils et composants électriques	2,55
Communications	2,47
Fonds de placement de type ouvert	1,94
Alimentation et boissons	1,86
Industrie	1,68
Industrie automobile	1,44
Assurance	1,38
Immobilier	1,36
Services publics	1,10
Pétrole et gaz	0,96
Trafic et transports	0,76
Internet, logiciels et services informatiques	0,68
Approvisionnement en eau et en énergie	0,68
MBS et ABS	0,67
Soins de santé	0,57
Fournitures et services commerciaux	0,50
Ingénierie et construction	0,50
Produits et articles ménagers	0,50
Vente au détail	0,49
Technologie	0,39
Textiles, vêtements et articles en cuir	0,39
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0,17
Total	97,86

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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							
Bertelsmann Se & Co KGaA 3.5% 29/05/2029	1,000,000	1,014,290	0.68	Belfius Bank SA 0.375% 08/06/2027	500,000	452,750	0.30
Commerzbank AG FRN 18/01/2030	1,100,000	1,153,306	0.78	KBC Groep NV FRN 01/03/2027	1,000,000	935,700	0.63
Daimler AG 0.75% 11/03/2033	800,000	662,008	0.44			1,388,450	0.93
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2026	800,000	898,011	0.60	Chili			
Evonik Industries AG 2.25% 25/09/2027	900,000	871,542	0.59	Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	800,000	704,064	0.47
Merck Financial Services GmbH 0.875% 05/07/2031	1,000,000	863,500	0.58			704,064	0.47
Munich Re FRN 26/05/2042	1,300,000	1,028,534	0.69	Danemark			
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	1,600,000	1,263,840	0.85	Carlsberg Breweries AS 0.875% 01/07/2029	779,000	693,201	0.47
		7,755,031	5.21	Carlsberg Breweries AS 4.25% 05/10/2033	187,000	199,133	0.13
Australie				Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	727,000	744,041	0.50
ANZ Banking Group FRN 21/11/2029	864,000	834,849	0.56			1,636,375	1.10
Brambles Finance Limited 2.375% 12/06/2024	900,000	893,313	0.60	Espagne			
Commonwealth Bank of Australia 2.688% 11/03/2031	400,000	298,132	0.20	Banco Bilbao Vizcaya Argenteria SA 3.5% 10/02/2027	600,000	601,836	0.40
Commonwealth Bank of Australia FRN 03/10/2029	800,000	780,320	0.52	Banco Bilbao Vizcaya Argenteria SA FRN 13/01/2031	600,000	630,846	0.42
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	400,000	377,620	0.25	Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	1,100,000	1,157,959	0.78
Telstra Corp Ltd 1.375% 26/03/2029	1,000,000	928,870	0.62	Banco Santander SA 1.625% 22/10/2030	800,000	690,504	0.46
Toyota Finance Australia 0.44% 13/01/2028	300,000	271,827	0.18	Caixabank FRN 09/02/2029	1,200,000	1,060,008	0.71
		4,384,931	2.93	Caixabank FRN 18/11/2026	200,000	188,286	0.13
Autriche				Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	400,000	397,916	0.27
Erste Group Bank AG FRN 30/05/2030	1,100,000	1,143,065	0.77	Telefonica Emisiones SAU 4.183% 21/11/2033	700,000	736,008	0.49
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	1,400,000	1,152,298	0.77			5,463,363	3.66
		2,295,363	1.54	Etats-Unis			
				Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032	1,000,000	726,835	0.49
				Amgen Inc 5.5% 07/12/2026	700,000	832,726	0.56
				AT&T Inc 3.95% 30/04/2031	1,100,000	1,143,498	0.77

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Bank of America Corp FRN 24/08/2028	1,300,000	1,172,396	0.79	Verizon Communications Inc 0.375% 22/03/2029	1,400,000	1,218,804	0.82
Becton Dickinson & Co 1.9% 15/12/2026	900,000	870,336	0.58	VF Corp 0.25% 25/02/2028	1,100,000	927,962	0.62
Boston Scientific Corp 0.625% 01/12/2027	1,300,000	1,189,159	0.80			23,265,591	15.64
Capital One Financial Corp FRN 08/06/2029	1,100,000	1,022,046	0.69	Finlande			
Citigroup Inc FRN 22/09/2033	1,100,000	1,137,864	0.76	Nordea Bank ABP 0.5% 19/03/2031	1,200,000	1,004,004	0.67
CVS Health Corp 4.3% 25/03/2028	500,000	445,239	0.30			1,004,004	0.67
Ecolab Inc 2.125% 01/02/2032	1,000,000	770,742	0.52	France			
Fedex Corp 0.45% 04/05/2029	1,400,000	1,218,472	0.82	Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	1,200,000	1,183,356	0.80
Fifth Third Bancorp FRN 01/11/2027	900,000	733,690	0.49	APRR SA 1.5% 17/01/2033	700,000	615,671	0.41
General Motors Financial Co 0.6% 20/05/2027	1,100,000	1,006,192	0.68	APRR SA 1.625% 13/01/2032	500,000	453,050	0.30
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	1,000,000	796,578	0.54	Arkema SA 0.125% 14/10/2026	300,000	277,809	0.19
IBM Corp 0.65% 11/02/2032	1,100,000	912,395	0.61	Arkema SA 0.75% 03/12/2029	700,000	613,403	0.41
Illinois Tool Works Inc 1% 05/06/2031	300,000	264,808	0.18	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.125% 19/11/2031	300,000	243,195	0.16
Illinois Tool Works Inc 2.125% 22/05/2030	500,000	480,479	0.32	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.875% 18/06/2029	1,100,000	1,005,807	0.68
Kinder Morgan Inc 2.25% 16/03/2027	1,100,000	1,058,563	0.71	BNP Paribas SA 1.625% 02/07/2031	1,200,000	1,027,716	0.69
Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/09/2026	600,000	575,254	0.39	BPCE SA FRN 14/06/2034	400,000	426,264	0.29
Marsh & McLennan Cos Inc 1.979% 21/03/2030	600,000	566,547	0.38	BPCE SA FRN 15/09/2027	900,000	830,952	0.56
MMS USA Financing Inc 1.25% 13/06/2028	1,300,000	1,202,994	0.81	Compagnie de St Gobain SA 1.625% 10/08/2025	500,000	487,230	0.33
Morgan Stanley 1.875% 27/04/2027	300,000	286,440	0.19	Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	1,050,000	1,019,193	0.68
Morgan Stanley FRN 07/02/2031	1,036,000	859,813	0.58	Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,100,000	999,636	0.67
New York Life Global Funding 3.625% 09/01/2030	850,000	876,725	0.59	Dassault Systemes 0.125% 16/09/2026	500,000	466,475	0.31
United Parcel Service Inc 1.5% 15/11/2032	1,100,000	969,034	0.65	Dassault Systemes 0.375% 16/09/2029	800,000	705,824	0.47
				Edenred SE 3.625% 13/06/2031	600,000	611,706	0.41
				Electricité de France SA 1% 29/11/2033	1,000,000	788,820	0.53

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Engie SA 3.875% 06/12/2033	1,000,000	1,034,930	0.70	Kerry Group Finance Services 0.625% 20/09/2029	400,000	353,404	0.24
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	1,400,000	1,243,956	0.84	Kerry Group Finance Services 0.875% 01/12/2031	500,000	425,095	0.29
Icade SA 1% 19/01/2030	700,000	596,190	0.40			4,793,608	3.23
Icade SA 1.5% 13/09/2027	400,000	372,880	0.25	Italie			
La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	1,100,000	998,316	0.67	A2A SpA 1% 02/11/2033	400,000	308,344	0.21
La Poste SA 1.45% 30/11/2028	400,000	372,692	0.25	A2A SpA 1% 16/07/2029	1,000,000	885,940	0.60
Legrand SA 0.625% 24/06/2028	500,000	457,595	0.31	Acea SpA 3.875% 24/01/2031	1,100,000	1,129,942	0.76
Legrand SA 1% 06/03/2026	300,000	288,852	0.19	Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	1,400,000	1,227,979	0.83
Orange SA 1.875% 12/09/2030	1,200,000	1,128,780	0.76	Hera SpA 2.5% 25/05/2029	1,009,000	973,554	0.65
RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	1,100,000	1,165,582	0.78	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	700,000	630,875	0.42
RTE Réseau De Transport 0.75% 12/01/2034	1,000,000	804,100	0.54	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/03/2028	600,000	560,994	0.38
Schneider Electric SA 3.125% 13/10/2029	400,000	407,764	0.27	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.75% 15/07/2027	900,000	821,358	0.55
Schneider Electric SA 3.5% 09/11/2032	300,000	313,479	0.21	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 1% 08/09/2027	400,000	369,056	0.25
Société Générale SA 3% 22/01/2030	400,000	315,088	0.21	Terna SpA 0.75% 24/07/2032	1,300,000	1,063,673	0.71
Société Générale SA FRN 22/09/2028	900,000	818,118	0.55	Unicredit SpA FRN 05/07/2029	1,200,000	1,068,240	0.72
Unibail Rodamco Westfield SE 4.125% 11/12/2030	600,000	617,658	0.42			9,039,955	6.08
Vinci SA 0.01% 27/11/2028	1,000,000	879,310	0.59	Japon			
		23,571,397	15.83	East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	700,000	747,915	0.50
Irlande				Nidec Corp 0.046% 30/03/2026	500,000	463,495	0.31
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	1,100,000	1,010,295	0.68	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1% 09/07/2029	500,000	447,990	0.30
Aptiv Plc 1.5% 10/03/2025	1,200,000	1,169,076	0.79	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	700,000	693,987	0.47
Atlas Copco AB 0.125% 03/09/2029	800,000	688,240	0.46			2,353,387	1.58
Dell Bank International 4.5% 18/10/2027	1,100,000	1,147,498	0.77				

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 2023 (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	1,000,000	813,260	0.55	EDP Finance 1.875% 21/09/2029	300,000	280,623	0.19
		813,260	0.55	Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	1,000,000	755,190	0.51
Luxembourg				Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	1,000,000	964,970	0.65
Becton Dickinson Euro 3.553% 13/09/2029	201,000	205,432	0.14	Givaudan SA 1% 22/04/2027	900,000	854,550	0.57
DH Europe Finance SA 0.45% 18/03/2028	1,000,000	904,727	0.61	Heineken NV 3.875% 23/09/2030	1,100,000	1,153,251	0.77
Repsol Europe Finance 0.375% 06/07/2029	1,000,000	866,850	0.58	ING Groep NV FRN 29/09/2028	1,300,000	1,155,427	0.78
Selp Finance Sarl 0.875% 27/05/2029	1,500,000	1,279,260	0.86	LeasePlan Corporation NV 0.25% 23/02/2026	800,000	745,920	0.50
		3,256,269	2.19	NN Group NV 1.625% 01/06/2027	1,200,000	1,156,272	0.78
Mexique				Paccar Financial Europe 0.01% 01/03/2026	800,000	748,464	0.50
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	1,100,000	794,063	0.53	Relx Finance BV 0.5% 10/03/2028	600,000	545,088	0.37
Kimberly Clark de Mexico 2.431% 01/07/2031	1,000,000	776,916	0.52	Relx Finance BV 1.5% 13/05/2027	700,000	670,978	0.45
		1,570,979	1.05	REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	1,200,000	1,054,584	0.71
Norvège				Schlumberger Finance BV 0.5% 15/10/2031	1,500,000	1,241,385	0.83
Avinor AS 0.75% 01/10/2030	500,000	428,020	0.29	Siemens Financieringsmat 0.25% 20/02/2029	400,000	353,688	0.24
Telenor ASA 4.25% 03/10/2035	520,000	566,030	0.38	Siemens Financieringsmat 3.375% 24/08/2031	400,000	413,080	0.28
		994,050	0.67	Stellantis NV 3.875% 05/01/2026	200,000	201,902	0.14
Pays-Bas				Stellantis NV 4.5% 07/07/2028	900,000	948,861	0.64
ABN Amro Bank NV 4.25% 21/02/2030	1,100,000	1,144,319	0.77	Thermo Fisher Scientific Inc 0.8% 18/10/2030	1,400,000	1,216,348	0.82
Alcon Nederland Bv 2.375% 31/05/2028	1,200,000	1,161,504	0.78	Toyota Motor Finance BV 3.5% 13/01/2028	250,000	255,030	0.17
Argentum Netherlands BV 1.125% 17/09/2025	300,000	289,563	0.19	Unilever Finance 1.75% 16/11/2028	1,200,000	1,147,872	0.77
Coca Cola Hbc Finance Bv 1% 14/05/2027	800,000	750,696	0.50			23,112,328	15.53
Cooperatieve Rabobank UA FRN 25/04/2029	1,100,000	1,133,110	0.76				
CRH Funding 1.625% 05/05/2030	800,000	730,126	0.49				
CTP NV 0.625% 27/09/2026	1,200,000	1,081,152	0.73				
De Volksbank NV 0.375% 03/03/2028	1,100,000	958,375	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 2023 (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)			
Pérou				Royaume-Uni (suite)			
Banco de Credito del per 2.7% 11/01/2025	1,300,000	1,143,103	0.77	Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	232,000	200,211	0.13
Consortio Transmataro SA 4.7% 16/04/2034	900,000	768,118	0.52	Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	800,000	739,696	0.50
		1,911,221	1.29	Scottish Hydro Electric 2.25% 27/09/2035	800,000	722,414	0.49
Portugal				Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	1,100,000	1,028,863	0.69
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	900,000	862,137	0.58	Tritax Big Box Reit Plc 1.5% 27/11/2033	900,000	756,339	0.51
		862,137	0.58	Vodafone Group Plc 1.6% 29/07/2031	1,300,000	1,168,258	0.79
Royaume-Uni				WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	800,000	777,957	0.52
Ancor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	1,300,000	1,211,977	0.81			19,748,269	13.29
Aviva Plc 1.875% 13/11/2027	100,000	97,784	0.07	Suède			
Barclays Bank Plc 3.25% 12/02/2027	900,000	982,552	0.66	Essity AB 0.25% 08/02/2031	788,000	674,370	0.45
Bupa Finance Plc 1.75% 14/06/2027	1,000,000	1,040,624	0.70	Essity AB 0.5% 03/02/2030	161,000	141,907	0.10
Cadent Finance Plc 0.75% 11/03/2032	1,300,000	1,051,674	0.71	Skandinaviska Enskilda Banken 0.625% 12/11/2029	1,100,000	939,499	0.63
Coca Cola European Partners 0.2% 02/12/2028	930,000	812,922	0.55	Volvo Treasury AB 3.5% 17/11/2025	667,000	670,015	0.45
Diageo Finance Plc 1.25% 28/03/2033	702,000	635,336	0.43	Volvo Treasury AB 3.625% 25/05/2027	540,000	549,742	0.37
Experian Finance Plc 2.75% 08/03/2030	1,200,000	951,878	0.64			2,975,533	2.00
Glaxosmithkline Capital 1.75% 21/05/2030	1,000,000	938,820	0.63	Suisse			
Gsk Consumer Healthcare 2.125% 29/03/2034	1,200,000	1,068,288	0.72	UBS Group AG FRN 05/11/2028	1,100,000	969,452	0.65
HSBC Holdings Plc FRN 22/07/2028	800,000	860,556	0.58			969,452	0.65
Lloyds Banking Group Plc FRN 11/01/2029	1,000,000	1,040,070	0.70	TOTAL DES OBLIGATIONS			
London Stock Exchange PL 1.75% 06/12/2027	700,000	671,139	0.45			143,869,017	96.67
Motability Operations 0.125% 20/07/2028	1,300,000	1,146,426	0.77	EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	1,100,000	960,982	0.65	France			
Nationwide Building Society FRN 25/07/2029	900,000	883,503	0.59	France (Republic of) 0.01% 25/02/2025	700,000	677,250	0.46
						677,250	0.46
				TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
						677,250	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 2023 (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	1,023,004	0.69
		1,023,004	0.69
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		1,023,004	0.69
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		145,569,271	97.82
Total du portefeuille-titres		145,569,271	97.82
Liquidités et instruments assimilés		2,026,636	1.36
Autres actifs nets		1,212,268	0.82
TOTAL DES ACTIFS NETS		148,808,175	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 2023 (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						
Société Générale	EUR	10.533.647	USD	11.400.000	06/03/2024	239.337
Société Générale	EUR	6.949.674	GBP	6.000.000	06/03/2024	40.501
Total						279.838

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 LONG BOND(CBT) MAR24	USD	(5)	(565.507)	03/19/2024	(45.440)
US 10YR ULTRA FUT MAR24	USD	(31)	(3.311.894)	03/19/2024	(161.363)
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	(24)	(2.843.069)	03/26/2024	(204.402)
US 10YR NOTE (CBT)MAR24	USD	(30)	(3.065.875)	03/19/2024	(110.470)
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	(83)	(9.900.240)	03/07/2024	(164.340)
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(12)	(1.646.640)	03/07/2024	(28.080)
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	15	2.125.800	03/07/2024	166.800
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	257	27.382.065	03/07/2024	164.480
Total					(382.816)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	25,84
Services financiers	20,13
Industrie	6,52
Appareils et composants électriques	6,44
Soins de santé	4,70
Communications	3,76
Industrie automobile	3,53
Assurance	2,70
Immobilier	2,55
Trafic et transports	2,36
Alimentation et boissons	2,27
Services publics	1,94
Produits chimiques	1,76
Biens de consommation non cycliques	1,73
Technologie	1,45
Pétrole et gaz	1,36
Approvisionnement en eau et en énergie	1,19
Fournitures et services commerciaux	1,19
Ingénierie et construction	1,12
Industrie manufacturière - divers	0,78
Fonds de placement de type ouvert	0,69
Médias	0,68
Sociétés holding	0,60
Papier et industrie du bois	0,52
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0,50
Biens de consommation cycliques	0,47
Emprunts d'Etat et supranationaux	0,46
Matériaux et produits de construction	0,33
Services diversifiés	0,25
Total	97,82

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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.	1,800,000	1,353,546	0.13	Hamburg Commercial Bank AG 6.25% 18/11/2024	4,100,000	4,114,145	0.38
Allianz SE FRN Perp.	2,600,000	1,890,174	0.17	LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	1,000,000	971,410	0.09
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	3,155,000	3,171,122	0.29	Vonovia SE 0.01% 01/12/2025	2,100,000	1,959,636	0.18
Continental AG 4% 01/06/2028	3,876,000	4,005,691	0.37	Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	2,500,000	2,238,025	0.21
Deutsche Bank AG 1.625% 20/01/2027	3,000,000	2,820,810	0.26	Vonovia SE 1.625% 01/09/2051	3,800,000	2,213,538	0.20
Deutsche Bank AG 4% 29/11/2027	1,500,000	1,543,305	0.14	Vonovia SE 1.875% 28/06/2028	3,000,000	2,776,050	0.26
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	1,300,000	1,245,998	0.12			63,011,693	5.84
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	1,000,000	1,034,030	0.10	Australie			
Deutsche Bank AG FRN 10/06/2026	1,047,000	1,014,951	0.09	Apa Infrastructure Ltd 0.75% 15/03/2029	500,000	437,535	0.04
Deutsche Bank AG FRN 17/02/2032	3,100,000	2,552,106	0.24	Ausnet Services Holdings FRN 11/03/2081	1,393,000	1,261,584	0.12
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	2,000,000	2,028,512	0.19	Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	1,957,000	1,921,128	0.18
Deutsche Bank AG FRN 24/05/2028	2,500,000	2,449,575	0.23	Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	963,000	873,325	0.08
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2032	2,800,000	2,700,152	0.25	Commonwealth Bank of Australia FRN 03/10/2029	1,473,000	1,436,764	0.13
Deutsche Bank AG FRN Perp.	2,800,000	2,610,580	0.24	Scentre Group 1.45% 28/03/2029	8,451,000	7,461,304	0.69
Deutsche Wohnen AG 1% 30/04/2025	1,500,000	1,437,810	0.13	Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	1,339,000	1,264,083	0.12
E.ON SE 0.35% 28/02/2030	957,000	813,967	0.08	Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	9,000,000	7,675,919	0.70
E.ON SE 0.6% 01/10/2032	2,987,000	2,434,166	0.23			22,331,642	2.06
E.ON SE 1.625% 29/03/2031	1,971,000	1,782,789	0.16	Autriche			
E.ON SE 3.5% 12/01/2028	2,988,000	3,060,758	0.28	Erste Group Bank AG 0.875% 22/05/2026	1,200,000	1,138,296	0.11
E.ON SE 3.75% 01/03/2029	1,550,000	1,605,025	0.15	Erste Group Bank AG FRN 07/06/2033	3,100,000	3,054,430	0.28
Eurogrid GmbH 1.113% 15/05/2032	1,100,000	925,771	0.09	Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031	1,300,000	1,213,992	0.11
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	400,000	398,616	0.04	Erste Group Bank AG FRN 15/11/2032	5,400,000	4,726,836	0.44
Hamburg Commercial Bank AG 0.375% 09/03/2026	3,500,000	3,224,270	0.30	Raiffeisen Bank International 4.125% 08/09/2025	1,400,000	1,408,064	0.13
Hamburg Commercial Bank AG 4.875% 17/03/2025	2,626,000	2,635,165	0.24				

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Autriche (suite)				Espagne			
Raiffeisen Bank International 5.75% 27/01/2028	2,900,000	3,106,770	0.29	Abertis Infraestructuras SA 2.375% 27/09/2027	2,600,000	2,537,782	0.23
Raiffeisen Bank International FRN 18/06/2032	2,000,000	1,804,600	0.17	Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	2,300,000	2,198,386	0.20
Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	4,900,000	5,186,699	0.48	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 10/05/2026	5,700,000	5,736,708	0.53
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	2,400,000	2,426,328	0.22	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	4,800,000	5,052,912	0.47
Raiffeisen Bank International FRN Perp.	7,200,000	6,877,296	0.64	Banco de Sabadell SA FRN 11/03/2027	900,000	854,793	0.08
Uniqia Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	3,100,000	2,692,288	0.25	Banco de Sabadell SA FRN 15/04/2031	5,500,000	5,217,988	0.48
Uniqia Insurance Group AG FRN 09/12/2041	3,800,000	3,078,950	0.28	Banco de Sabadell SA FRN 16/06/2028	2,800,000	2,530,024	0.23
Vienna Insurance Grp Agw FRN 15/06/2042	3,900,000	3,921,489	0.36	Banco de Sabadell SA FRN 16/08/2033	4,000,000	4,062,480	0.38
		40,636,038	3.76	Banco de Sabadell SA FRN Perp.	2,000,000	1,726,920	0.16
Belgique				Banco Santander SA 1.375% 05/01/2026	5,700,000	5,469,093	0.51
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	5,829,000	5,781,727	0.53	Banco Santander SA 3.875% 16/01/2028	2,500,000	2,561,450	0.24
Crelan SA 5.75% 26/01/2028	3,400,000	3,566,158	0.33	Banco Santander SA FRN Perp.	3,200,000	2,397,472	0.22
Crelan SA FRN 28/02/2030	2,200,000	2,330,218	0.22	Bankia SA 0.75% 09/07/2026	4,500,000	4,231,305	0.39
KBC Groep NV FRN 25/04/2033	3,300,000	3,378,672	0.31	Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	3,500,000	3,297,420	0.30
		15,056,775	1.39	Bankinter SA FRN 13/09/2031	4,400,000	4,615,424	0.43
Canada				Bankinter SA FRN Perp.	1,800,000	1,829,052	0.17
Royal Bank of Canada 4.125% 05/07/2028	3,639,000	3,758,482	0.35	Caixabank 1.125% 27/03/2026	4,000,000	3,813,000	0.35
		3,758,482	0.35	Caixabank FRN 09/02/2029	2,400,000	2,120,016	0.20
Danemark				Caixabank SA FRN 19/07/2029	4,400,000	4,606,668	0.43
Nykredit Realkredit AS 0.625% 17/01/2025	2,425,000	2,351,401	0.22	Caixabank SA FRN 21/01/2028	1,100,000	1,015,784	0.09
Nykredit Realkredit AS 4% 17/07/2028	5,182,000	5,254,755	0.49	Caixabank SA FRN Perp.	1,800,000	1,394,892	0.13
Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	2,026,000	2,073,489	0.19	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	3,000,000	2,907,330	0.27
Orsted A/S FRN Perp.	3,883,000	3,890,921	0.36	Mapfre SA 2.875% 13/04/2030	2,400,000	2,197,152	0.20
		13,570,566	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 2023 (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)			
Mapfre SA FRN 31/03/2047	5,000,000	4,942,600	0.46	Moody's Corp 0.95% 25/02/2030	1,385,000	1,230,384	0.11
Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	2,000,000	1,928,880	0.18	Morgan Stanley FRN 25/10/2028	2,340,000	2,451,232	0.23
NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	2,000,000	1,595,980	0.15	Prologis Euro Finance 1.5% 08/02/2034	1,559,000	1,277,222	0.12
		80,841,511	7.48	Prologis Euro Finance 3.875% 31/01/2030	3,604,000	3,673,197	0.34
Etats-Unis				Verizon Communications Inc 0.875% 08/04/2027	3,779,000	3,536,615	0.33
Abbvie Inc 2.625% 15/11/2028	2,728,000	2,687,309	0.25	Verizon Communications Inc 1.375% 02/11/2028	3,000,000	2,784,429	0.26
American Tower Corp 0.875% 21/05/2029	3,195,000	2,790,181	0.26	Verizon Communications Inc 2.875% 15/01/2038	1,453,000	1,346,539	0.12
AT&T Inc 1.6% 19/05/2028	1,000,000	940,017	0.09	Verizon Communications Inc 4.25% 31/10/2030	5,424,000	5,759,548	0.53
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	3,590,000	3,468,821	0.32			79,878,589	7.40
AT&T Inc 2.05% 19/05/2032	1,364,000	1,236,024	0.11	Finlande			
AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	3,625,000	3,236,810	0.30	Balder Finland OYJ 1% 18/01/2027	3,000,000	2,548,320	0.24
AT&T Inc 3.95% 30/04/2031	2,000,000	2,079,088	0.19	Balder Finland OYJ 2% 18/01/2031	6,000,000	4,408,920	0.41
Athene Global Funding 0.832% 08/01/2027	5,000,000	4,618,075	0.43	Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033	4,024,000	4,275,782	0.40
Bank of America Corp FRN 24/08/2028	7,540,000	6,799,896	0.63	Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	2,331,000	1,850,488	0.17
Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	320,000	311,244	0.03	Nordea Bank ABP FRN 10/02/2026	1,914,000	1,909,540	0.18
Fidelity National Information Services Inc 1% 03/12/2028	5,000,000	4,517,600	0.42			14,993,050	1.40
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20/02/2029	2,540,000	2,659,314	0.25	France			
General Mills Inc 3.907% 13/04/2029	714,000	738,120	0.07	Airbus SE 2.375% 07/04/2032	1,390,000	1,326,366	0.12
General Motors Financial Co 0.65% 07/09/2028	1,969,000	1,735,766	0.16	Airbus SE 2.375% 09/06/2040	1,659,000	1,423,240	0.13
Goldman Sachs Group Inc 1.25% 07/02/2029	3,059,000	2,742,026	0.25	Altice France SA 5.875% 01/02/2027	2,000,000	1,789,730	0.17
Honeywell International Inc 4.125% 02/11/2034	3,420,000	3,640,323	0.34	Arkema SA 0.75% 03/12/2029	1,900,000	1,664,951	0.15
IBM Corp 3.625% 06/02/2031	3,041,000	3,142,645	0.29	Auchan Holding SA 2.875% 29/01/2026	2,400,000	2,338,152	0.22
JP Morgan Chase & Co FRN 13/11/2031	3,989,000	4,208,997	0.39	AXA SA FRN 11/07/2043	2,660,000	2,855,138	0.26
JP Morgan Chase & Co FRN 23/03/2030	4,057,000	3,781,306	0.35	BNP Paribas 2.1% 07/04/2032	3,700,000	3,311,241	0.31
Met Life Global Funding I 3.75% 05/12/2030	2,416,000	2,485,861	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 2023 (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 FRN 10/01/2031	1,900,000	1,958,444	0.18	Electricité de France SA 4.375% 12/10/2029	5,800,000	6,149,160	0.57
BNP Paribas FRN 13/04/2027	3,800,000	3,528,794	0.33	Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	4,100,000	4,323,696	0.40
BNP Paribas FRN 13/11/2032	5,300,000	5,629,289	0.52	Electricité de France SA FRN 31/12/2029	1,800,000	1,969,574	0.18
BNP Paribas FRN 25/07/2028	2,900,000	2,826,224	0.26	Electricité de France SA FRN Perp.	3,400,000	3,026,850	0.28
BNP Paribas FRN 26/09/2032	5,200,000	5,451,628	0.50	Elo Saca 4.875% 08/12/2028	2,100,000	2,082,423	0.19
BNP Paribas SA 3.625% 01/09/2029	2,600,000	2,614,092	0.24	Engie SA 1.375% 21/06/2039	2,500,000	1,821,750	0.17
BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	3,200,000	3,111,136	0.29	Engie SA 3.5% 27/09/2029	3,500,000	3,566,360	0.33
BPCE SA 0.375% 02/02/2026	1,800,000	1,697,994	0.16	Engie SA 3.875% 06/01/2031	3,900,000	4,036,890	0.37
BPCE SA 1.375% 23/03/2026	2,800,000	2,688,952	0.25	Engie SA FRN Perp.	4,600,000	4,433,664	0.41
BPCE SA 4% 29/11/2032	2,700,000	2,825,766	0.26	Eutelsat SA 2% 02/10/2025	1,600,000	1,508,992	0.14
BPCE SA FRN 02/03/2030	2,000,000	2,092,600	0.19	Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	2,000,000	1,716,680	0.16
BPCE SA FRN 25/01/2035	1,800,000	1,854,432	0.17	Holding D Infrastructure 2.5% 04/05/2027	3,100,000	3,014,595	0.28
Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2.125% 29/07/2032	1,800,000	1,633,194	0.15	Icade Sante SAS 0.875% 04/11/2029	2,000,000	1,657,860	0.15
Credit Agricole Assurances SA FRN 29/01/2048	2,000,000	1,864,380	0.17	Imerys SA 4.75% 29/11/2029	4,000,000	4,071,000	0.38
Crédit Agricole SA 0.375% 20/04/2028	3,000,000	2,653,680	0.25	Kering SA 3.625% 05/09/2031	2,800,000	2,899,932	0.27
Crédit Agricole SA 1.125% 12/07/2032	4,400,000	3,699,124	0.34	Kering SA 3.875% 05/09/2035	2,900,000	3,048,770	0.28
Crédit Agricole SA 3.875% 28/11/2034	2,600,000	2,729,558	0.25	La Mondiale FRN 29/12/2049	2,787,000	2,796,141	0.26
Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	2,100,000	2,208,486	0.20	La Poste SA 0.000001% 18/07/2029	2,500,000	2,118,400	0.20
Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	4,900,000	4,509,715	0.42	La Poste SA 0.625% 18/01/2036	4,300,000	3,184,752	0.29
Crédit Mutuel Arkea 1.625% 15/04/2026	2,700,000	2,599,641	0.24	La Poste SA 1.45% 30/11/2028	1,500,000	1,397,595	0.13
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,700,000	1,544,892	0.14	Loxam SAS 6.375% 31/05/2029	2,933,000	3,045,833	0.28
Danone SA 3.706% 13/11/2029	4,800,000	5,006,544	0.46	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 3.5% 07/09/2033	5,200,000	5,381,428	0.50
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	2,500,000	1,972,050	0.18	Mutuelle Assurance FRN 21/06/2052	1,800,000	1,390,968	0.13
				Mutuelle Assurance FRN Perp.	3,200,000	2,391,840	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 2023 (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			
Orange SA FRN Perp.	1,100,000	977,559	0.09	AIB Group Plc FRN 04/04/2028	7,851,000	7,535,154	0.70
Orange SA FRN Perp.	1,700,000	1,656,888	0.15	AIB Group Plc FRN 16/02/2029	3,390,000	3,648,962	0.34
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	2,490,000	2,406,361	0.22	AIB Group Plc FRN 17/11/2027	7,209,000	6,621,106	0.61
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	2,202,000	2,358,569	0.22	AIB Group Plc FRN 19/11/2029	3,932,000	3,824,947	0.35
RCI Banque SA 4.625% 02/10/2026	2,107,000	2,162,920	0.20	AIB Group Plc FRN Perp.	2,076,000	2,063,008	0.19
RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	2,496,000	2,628,837	0.24	Bank of Ireland FRN 01/03/2033	651,000	704,571	0.07
RTE Reseau De Transport 1.125% 08/07/2040	3,500,000	2,545,830	0.24	Bank of Ireland FRN 05/06/2026	2,798,000	2,721,671	0.25
RTE Reseau De Transport 1.875% 23/10/2037	3,800,000	3,192,038	0.30	Bank of Ireland FRN 10/05/2027	1,482,000	1,378,616	0.13
Scor SE FRN 08/06/2046	2,000,000	1,949,180	0.18	Bank of Ireland FRN 25/11/2025	3,168,000	3,086,297	0.29
Société Générale SA 0.75% 25/01/2027	4,500,000	4,143,420	0.38	ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	1,027,000	913,268	0.08
Société Générale SA 1.125% 23/01/2025	1,800,000	1,750,410	0.16	ESB Finance Dac 3.75% 25/01/2043	3,775,000	3,757,484	0.35
Société Générale SA 4.25% 16/11/2032	2,500,000	2,660,275	0.25	Vodafone Internat Finance 3.25% 02/03/2029	1,602,000	1,623,995	0.15
Société Générale SA FRN 22/09/2028	1,300,000	1,181,726	0.11			37,879,079	3.51
Sodexo SA 1% 27/04/2029	1,696,000	1,543,937	0.14	Italie			
Suez 1.625% 17/09/2030	3,400,000	3,107,702	0.29	2l Rete Gas SpA 4.375% 06/06/2033	3,488,000	3,578,758	0.33
Total SE FRN Perp.	5,186,000	4,387,097	0.41	A2A SpA 1.5% 16/03/2028	2,137,000	2,004,955	0.19
TotalEnergies SE FRN Perp.	6,000,000	5,382,480	0.50	A2A SpA 2.5% 15/06/2026	2,349,000	2,309,114	0.21
Unibail Rodamco Westfield SE 1.375% 09/03/2026	1,500,000	1,440,105	0.13	Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	2,188,000	2,330,417	0.22
Unibail Rodamco Westfield SE 1.75% 27/02/2034	400,000	341,204	0.03	Autostrade Per l'Italia 4.75% 24/01/2031	1,474,000	1,524,794	0.14
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	7,400,000	7,426,974	0.69	Enel SpA FRN Perp.	1,716,000	1,797,201	0.17
Veolia Environnement SA 1.94% 07/01/2030	1,200,000	1,124,868	0.10	Enel SpA FRN Perp.	791,000	843,111	0.08
WPP Finance SA 4.125% 30/05/2028	1,618,000	1,670,779	0.15	ENI SpA FRN Perp.	1,534,000	1,474,542	0.14
		208,483,745	19.26	ENI SpA FRN Perp.	725,000	666,659	0.06
				Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26/05/2025	3,095,000	3,033,657	0.28
				Intesa Sanpaolo SpA 2.925% 14/10/2030	2,297,000	2,100,124	0.19
				Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29/08/2031	3,613,000	3,858,973	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 2023 (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)				Liechtenstein			
Intesa Sanpaolo SpA FRN 20/02/2034	2,088,000	2,209,188	0.20	Swiss Life Finance I Ltd 3.25% 31/08/2029	3,674,000	3,687,484	0.34
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	1,569,000	1,729,948	0.16			3,687,484	0.34
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	2,531,000	2,428,115	0.22	Luxembourg			
Italgas SpA 0.01% 16/02/2028	2,436,000	2,158,028	0.20	Aroundtown SA 0.375% 15/04/2027	7,500,000	6,050,925	0.56
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	2,788,000	2,655,096	0.25	Becton Dickinson Euro 1.336% 13/08/2041	2,482,000	1,715,112	0.16
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 02/11/2028	2,734,000	2,456,499	0.23	Contourglobal Power Holding 2.75% 01/01/2026	2,500,000	2,399,128	0.22
Snam SpA 0.01% 15/08/2025	2,395,000	2,273,382	0.21	DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	1,429,000	1,083,732	0.10
Snam SpA 1.25% 28/08/2025	1,493,000	1,445,702	0.13	Helvetia Europe SA FRN 30/09/2041	2,469,000	2,143,783	0.20
Telecom Italia SpA 2.75% 15/04/2025	3,502,000	3,419,896	0.32	Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	2,900,000	2,244,977	0.21
Terna SpA FRN Perp.	4,234,000	3,803,783	0.35	Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	8,473,000	7,948,266	0.73
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	3,606,000	3,210,061	0.30	Medtronic Global Holdings SCA 1.5% 02/07/2039	1,747,000	1,337,136	0.12
Unicredit SpA FRN 15/01/2032	955,000	897,652	0.08	Medtronic Global Holdings SCA 3.125% 15/10/2031	2,265,000	2,277,118	0.21
Unicredit SpA FRN 16/06/2026	4,871,000	4,702,415	0.43	Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	742,000	750,177	0.07
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	2,627,000	2,568,907	0.24	Nestle Finance Intl Ltd 3.75% 13/03/2033	5,226,000	5,616,644	0.52
Unicredit SpA FRN Perp.	4,000,000	3,930,580	0.36	Prologis International Fund II 4.625% 21/02/2035	2,000,000	2,087,960	0.19
Unione di Banche Italiane SpA 1.625% 21/04/2025	2,133,000	2,082,296	0.19	Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	2,000,000	2,001,740	0.19
Unione di Banche Italiane SpA FRN Perp.	685,000	680,458	0.06			37,656,698	3.48
		68,174,311	6.30	Norvège			
Japon				DNB Bank ASA FRN 16/02/2027	3,302,000	3,314,283	0.31
East Japan Railway Co 3.976% 05/09/2032	4,121,000	4,419,979	0.41	Telenor ASA 4.25% 03/10/2035	3,036,000	3,304,747	0.31
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	2,035,000	2,174,296	0.20			6,619,030	0.62
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1% 09/07/2029	4,281,000	3,835,690	0.35	Pays-Bas			
		10,429,965	0.96	Abertis Finance BV FRN Perp.	3,500,000	3,368,428	0.31
				Abertis Finance BV FRN Perp.	4,200,000	3,835,591	0.35
				ABN Amro Bank NV 4.25% 21/02/2030	3,000,000	3,120,870	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 2023 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Pays-Bas (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Pays-Bas (suite)			
ABN Amro Bank NV FRN 21/09/2033	2,200,000	2,305,292	0.21	Heineken NV 3.875% 23/09/2030	2,062,000	2,161,821	0.20
Adecco International Finance Services BV 0.5% 21/09/2031	3,613,000	3,009,629	0.28	ING Bank NV 4.125% 02/10/2026	4,800,000	4,919,856	0.46
ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	777,000	787,847	0.07	ING Groep NV FRN 16/02/2031	2,800,000	2,508,744	0.23
ASR Nederland NV FRN 07/12/2043	3,500,000	3,956,295	0.37	ING Groep NV FRN 18/02/2029	3,200,000	2,780,800	0.26
Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029	2,697,000	2,825,221	0.26	ING Groep NV FRN 24/08/2033	2,200,000	2,211,022	0.20
Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	5,988,000	4,809,142	0.44	ING Groep NV FRN 26/05/2031	800,000	764,144	0.07
Compass Group Finance Netherlands BV 3% 08/03/2030	1,484,000	1,480,424	0.14	Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	3,400,000	3,531,444	0.33
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	1,600,000	1,447,776	0.13	Koninklijke KPN NV FRN Perp.	1,279,000	1,324,328	0.12
Daimler Truck Intl 3.875% 19/06/2026	1,300,000	1,322,958	0.12	Naturgy Finance BV 1.25% 15/01/2026	1,600,000	1,535,024	0.14
EDP Finance 0.375% 16/09/2026	3,065,000	2,858,695	0.26	NN Group NV 0.875% 23/11/2031	2,648,000	2,276,671	0.21
EDP Finance 1.875% 21/09/2029	1,900,000	1,777,279	0.16	NN Group NV 1.625% 01/06/2027	2,914,000	2,807,814	0.26
EDP Finance 3.875% 11/03/2030	868,000	899,769	0.08	Q Park Holding BV 2% 01/03/2027	2,000,000	1,854,010	0.17
EDP Finance 1.5% 22/11/2027	2,830,000	2,677,803	0.25	REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	2,775,000	2,438,726	0.23
Enel Finance International NV 0.25% 17/11/2025	2,494,000	2,360,945	0.22	REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	2,857,000	2,714,236	0.25
Enel Finance International NV 0.375% 28/05/2029	3,000,000	2,587,830	0.24	Repsol International Finance FRN Perp.	4,214,000	4,134,988	0.38
Enel Finance International NV 0.875% 17/06/2036	3,482,000	2,498,997	0.23	Repsol International Finance FRN Perp.	5,102,000	4,995,980	0.46
Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	5,564,000	4,201,877	0.39	Roche Finance Europe BV 3.204% 27/08/2029	3,216,000	3,304,472	0.31
Enel Finance International NV 4.5% 20/02/2043	4,577,000	4,730,970	0.44	Roche Finance Europe BV 3.586% 04/12/2036	2,955,000	3,131,207	0.29
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% 13/10/2024	3,857,000	3,640,044	0.34	Stellantis NV 2.75% 01/04/2032	3,042,000	2,850,293	0.26
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	6,449,000	4,260,854	0.39	Stellantis NV 3.875% 05/01/2026	2,748,000	2,774,139	0.26
Heimstaden Bostad Treasury BV 1% 13/04/2028	10,500,000	7,559,790	0.70	Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	3,251,000	3,378,634	0.31
Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 03/03/2027	3,000,000	2,386,170	0.22	Telefonica Europe BV FRN Perp.	2,100,000	2,270,058	0.21
				Telefonica Europe BV FRN Perp.	2,700,000	2,888,514	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 2023 (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)			
Thermo Fisher Scientific Inc 0.8% 18/10/2030	3,220,000	2,797,600	0.26	DS Smith Plc 4.375% 27/07/2027	3,330,000	3,428,668	0.32
Unilever Finance 3.25% 23/02/2031	1,257,000	1,287,168	0.12	Heathrow Funding Ltd 1.125% 08/10/2032	2,607,000	2,234,147	0.21
Volkswagen International Finance NV 4.25% 15/02/2028	2,900,000	2,998,368	0.28	HSBC Holdings Plc FRN 10/03/2028	3,154,000	3,273,915	0.30
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	2,100,000	2,286,753	0.21	HSBC Holdings Plc FRN 10/03/2032	2,125,000	2,251,034	0.21
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	3,200,000	3,006,848	0.28	HSBC Holdings Plc FRN 13/11/2026	4,251,000	4,007,248	0.37
Vonovia Finance BV 0.625% 07/10/2027	700,000	627,088	0.06	HSBC Holdings Plc FRN 16/11/2032	3,679,000	3,965,410	0.37
		151,271,246	13.98	HSBC Holdings Plc FRN 24/09/2029	3,000,000	2,635,920	0.24
Portugal				Lloyds Banking Group Plc FRN 01/04/2026	902,000	899,601	0.08
Banco Comercial Portugues FRN 02/10/2026	1,800,000	1,850,544	0.17	Lloyds Banking Group Plc FRN 12/11/2025	886,000	860,882	0.08
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	2,900,000	2,744,070	0.25	National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	2,352,000	2,054,754	0.19
Caixa Geral De Depositos FRN 21/09/2027	4,000,000	3,701,440	0.34	Nationwide Building Society 0.25% 14/09/2028	3,000,000	2,620,920	0.24
Energias de Portugal SA 2.875% 01/06/2026	1,000,000	992,920	0.09	Nationwide Building Society 3.25% 05/09/2029	1,509,000	1,508,291	0.14
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	2,400,000	2,241,024	0.21	Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	2,023,000	1,969,411	0.18
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	2,000,000	1,917,360	0.18	Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	2,236,000	2,357,817	0.22
Energias de Portugal SA FRN 23/04/2083	2,100,000	2,181,018	0.20	Natwest Markets Plc 2.75% 02/04/2025	1,705,000	1,689,587	0.16
		15,628,376	1.44	Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	7,500,000	7,304,775	0.68
Royaume-Uni				Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	3,424,000	3,330,491	0.31
Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	2,140,000	1,973,144	0.18	Santander UK FRN 13/09/2029	3,113,000	2,681,102	0.25
Barclays Bank Plc FRN 22/03/2031	1,698,000	1,566,962	0.14	Santander UK FRN 25/08/2028	2,778,000	2,760,999	0.26
Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	2,581,000	2,371,707	0.22	Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	1,549,000	1,448,826	0.13
Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	4,851,000	5,202,892	0.48	Standard Chartered Plc FRN 09/09/2030	2,461,000	2,382,445	0.22
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	2,197,000	2,061,401	0.19	Standard Chartered Plc FRN 17/11/2029	4,528,000	3,946,560	0.37
Coca Cola European Partners 0.2% 02/12/2028	2,459,000	2,149,436	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 2023 (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)			
Royaume-Uni (suite)				Luxembourg			
Vodafone Group Plc 2.5% 24/05/2039	1,106,000	969,365	0.09	AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	205,170	30,681,121	2.83
Vodafone Group Plc FRN 30/08/2084	5,305,000	5,681,496	0.53			30,681,121	2.83
		81,589,206	7.56				
Suède				TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		97,018,387	8.96
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	4,000,000	2,097,000	0.19				
Svenska Handelsbanken AB FRN 16/08/2034	2,809,000	2,949,647	0.27	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		1,077,661,289	99.67
Vattenfall AB 0.125% 12/02/2029	1,079,000	935,191	0.09				
		5,981,838	0.55	Total du portefeuille-titres		1,077,661,289	99.67
Suisse				Liquidités et instruments assimilés		1,655,224	0.15
UBS Group AG FRN 11/01/2031	1,942,000	2,006,940	0.19	Autres actifs nets		1,905,914	0.18
UBS Group AG FRN 17/03/2028	2,387,000	2,457,775	0.23				
UBS Group AG FRN 17/03/2032	1,492,000	1,574,194	0.15	TOTAL DES ACTIFS NETS		1,081,222,427	100.00
		6,038,909	0.57				
TOTAL DES OBLIGATIONS		967,518,233	89.51				
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX							
Allemagne							
Bundesobligation 2.2% 13/04/2028	13,000,000	13,124,669	1.20				
		13,124,669	1.20				
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		13,124,669	1.20				
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT							
France							
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	1,448	66,337,266	6.13				
		66,337,266	6.13				

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 2023 (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
JP Morgan SE	50.000.000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(3.935.903)
Barclays Bank Ireland Plc	50.000.000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(3.935.903)
BofA Securities Europe SA	50.000.000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(3.935.903)
						(11.807.709)

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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	147.402	JPY	22.933.884	17/01/2024	(68)
State Street	JPY	957.200.070	EUR	6.166.021	17/01/2024	(10.983)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
State Street	JPY	22.933.884	EUR	147.264	09/01/2024	70
Total						(10.981)

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 MAR24	EUR	60	8.233.200	03/07/2024	200.400
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	400	42.618.000	03/07/2024	128.000
Total					328.400

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	36,37
Services financiers	11,76
Fonds de placement de type ouvert	8,96
Appareils et composants électriques	6,92
Communications	5,43
Assurance	4,80
Immobilier	4,57
Industrie	2,65
Pétrole et gaz	2,64
Alimentation et boissons	2,19
Industrie automobile	1,58
Fournitures et services commerciaux	1,31
Approvisionnement en eau et en énergie	1,30
Technologie	1,21
Emprunts d'Etat et supranationaux	1,20
Soins de santé	1,01
Services publics	0,97
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0,67
Vente au détail	0,55
Textiles, vêtements et articles en cuir	0,50
MBS et ABS	0,49
Matériaux et produits de construction	0,38
Ingénierie et construction	0,38
Trafic et transports	0,32
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0,26
Industrie aérospatiale et défense	0,25
Médias	0,25
Biens de consommation non cycliques	0,22
Produits chimiques	0,15
Epargnes et prêts	0,14
Services diversifiés	0,13
Oléoducs	0,08
Industrie manufacturière - divers	0,03
Total	99,67

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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	2,622,807	0.10	Erste Group Bank AG 1.5% 07/04/2026	11,800,000	11,362,810	0.44
Commerzbank AG 0.875% 22/01/2027	5,000,000	4,651,250	0.18	OMV AG FRN Perp.	7,000,000	6,973,120	0.27
Commerzbank AG 1.125% 19/09/2025	13,000,000	12,525,760	0.49	Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	17,100,000	17,287,587	0.68
Commerzbank AG FRN 24/03/2026	10,000,000	9,607,000	0.38			35,623,517	1.39
Deutsche Bank AG 1.625% 20/01/2027	20,000,000	18,805,400	0.73	Belgique			
Deutsche Bank AG 4.5% 19/05/2026	3,000,000	3,050,567	0.12	Belfius Bank SA FRN Perp.	7,600,000	6,548,327	0.26
Deutsche Bank Ag FRN 19/11/2025	23,700,000	23,058,678	0.90	Crelan SA 5.375% 31/10/2025	9,500,000	9,764,005	0.38
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2032	5,000,000	4,821,700	0.19	KBC Groep NV FRN 06/06/2026	16,000,000	16,180,960	0.63
Hamburg Commercial Bank AG 4.875% 17/03/2025	8,534,000	8,563,784	0.33	KBC Groep NV FRN 10/09/2026	14,000,000	13,209,140	0.52
Hamburg Commercial Bank AG FRN 22/09/2026	6,300,000	5,809,860	0.23	KBC Groep NV FRN 29/03/2026	15,000,000	14,593,800	0.57
LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	5,000,000	4,857,050	0.19	KBC Groep NV FRN Perp.	5,000,000	5,002,440	0.20
Robert Bosch GmbH 3.625% 02/06/2027	11,600,000	11,855,084	0.46			65,298,672	2.56
Vier Gas Transport GmbH 2.875% 12/06/2025	12,000,000	11,959,080	0.47	Canada			
Vonovia SE 0.01% 01/12/2025	2,000,000	1,866,320	0.07	Royal Bank of Canada FRN 17/01/2025	19,008,000	19,047,632	0.74
		124,054,340	4.84	Toronto Dominion Bank 0.5% 18/01/2027	6,500,000	6,024,850	0.24
Australie						25,072,482	0.98
Westpac Banking Corp 3.703% 16/01/2026	20,000,000	20,187,600	0.79	Danemark			
		20,187,600	0.79	Carlsberg Breweries AS 3.5% 26/11/2026	8,510,000	8,623,779	0.34
				Danske Bank FRN 12/01/2027	25,455,000	25,658,131	1.00
				Nykredit Realkredit AS 0.875% 17/01/2024	8,000,000	7,993,680	0.31
				Orsted A/S FRN Perp.	10,400,000	10,179,208	0.40
						52,454,798	2.05

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 2023 (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			
Abertis Infraestructuras SA 2.375% 27/09/2027	11,000,000	10,736,770	0.42	AT&T Inc 0.25% 04/03/2026	30,000,000	28,183,829	1.10
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.5% 14/01/2027	5,000,000	4,617,050	0.18	AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	2,200,000	2,125,740	0.08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1% 21/06/2026	10,000,000	9,504,500	0.37	Athene Global Funding 1.241% 08/04/2024	6,000,000	5,949,621	0.23
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1.375% 14/05/2025	10,000,000	9,703,700	0.38	Bank of America Corp FRN 27/10/2026	36,932,000	35,870,309	1.40
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 10/05/2026	12,800,000	12,882,432	0.50	Booking Holdings Inc 0.1% 08/03/2025	10,000,000	9,615,260	0.38
Banco de Sabadell SA 1.125% 27/03/2025	5,000,000	4,844,575	0.19	Booking Holdings Inc 4% 15/11/2026	6,200,000	6,374,505	0.25
Banco de Sabadell SA FRN 11/03/2027	9,000,000	8,547,930	0.33	Citigroup Inc FRN 24/07/2026	37,200,000	35,929,217	1.40
Banco de Sabadell SA FRN 17/01/2030	5,900,000	5,697,707	0.22	Comcast Corp 0.01% 14/09/2026	10,000,000	9,230,278	0.36
Banco Santander SA 1.375% 05/01/2026	10,000,000	9,594,900	0.37	Digital Euro Finco 2.625% 15/04/2024	3,600,000	3,580,920	0.14
Banco Santander SA 3.75% 16/01/2026	19,200,000	19,362,048	0.76	Fidelity National Information Services Inc 1.1% 15/07/2024	6,805,000	6,700,128	0.26
Banco Santander SA FRN 18/10/2027	20,600,000	21,119,326	0.82	General Electric Co 0.875% 17/05/2025	12,000,000	11,602,380	0.45
Banco Santander SA FRN 27/09/2026	25,000,000	25,048,250	0.98	General Motors Financial Co 1.694% 26/03/2025	10,000,000	9,752,894	0.38
Banco Santander SA FRN Perp.	5,000,000	4,639,780	0.18	Goldman Sachs Group Inc 1.25% 01/05/2025	17,000,000	16,474,360	0.64
Caixabank 1.375% 19/06/2026	10,000,000	9,508,500	0.37	Harley-Davidson Financial Services 5.125% 05/04/2026	8,583,000	8,860,480	0.35
Caixabank FRN 18/11/2026	9,500,000	8,943,585	0.35	McDonalds Corp 3.625% 28/11/2027	8,423,000	8,608,154	0.34
Caixabank SA FRN 13/04/2026	11,200,000	10,901,072	0.43	MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	13,100,000	12,563,293	0.49
Caixabank SA FRN 16/05/2027	11,400,000	11,645,328	0.45	Morgan Stanley FRN 23/10/2026	8,000,000	7,682,320	0.30
Caixabank SA FRN Perp.	10,000,000	10,008,740	0.39	Mylan Inc 2.125% 23/05/2025	18,800,000	18,360,494	0.72
Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	5,000,000	4,973,950	0.19	Mylan NV 2.25% 22/11/2024	9,200,000	9,046,084	0.35
		202,280,143	7.88	National Grid Na Inc 0.41% 20/01/2026	6,000,000	5,663,142	0.22
				Verizon Communications Inc 1.375% 27/10/2026	17,000,000	16,278,162	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 2023 (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 Inc 3.25% 17/02/2026	5,000,000	5,020,275	0.20	Crédit Agricole SA FRN 22/04/2026	14,100,000	13,607,487	0.53
Zimmer Biomet Holdings 2.425% 13/12/2026	12,500,000	12,276,625	0.48	Credit Mutuel Arkea 3.375% 19/09/2027	10,000,000	10,047,700	0.39
		285,748,470	11.16	Edenred SE 3.625% 13/12/2026	11,100,000	11,261,949	0.44
Finlande				Electricité de France SA 3.875% 12/01/2027	10,000,000	10,202,900	0.40
Kojamo OYJ 1.5% 19/06/2024	9,750,000	9,570,405	0.37	Electricité de France SA FRN Perp.	19,700,000	19,580,638	0.76
Kojamo OYJ 1.625% 07/03/2025	5,982,000	5,731,833	0.22	Engie SA 1% 13/03/2026	3,000,000	2,855,310	0.11
Nordea Bank ABP FRN 06/09/2026	14,865,000	15,058,988	0.59	Engie SA 3.75% 06/09/2027	12,600,000	12,864,600	0.50
SATO OYJ 1.375% 31/05/2024	8,006,000	7,845,159	0.31	Kering SA 3.625% 05/09/2027	15,500,000	15,861,615	0.62
		38,206,385	1.49	La Banque Postale FRN 26/01/2031	5,000,000	4,670,250	0.18
France				La Mondiale FRN 29/12/2049	5,000,000	5,016,400	0.20
Aéroports de Paris SA 2.125% 02/10/2026	10,500,000	10,287,480	0.40	Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	4,405,000	4,718,209	0.18
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA FRN 16/06/2032	10,000,000	9,894,900	0.39	Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	6,600,000	6,773,514	0.26
Banque Stellantis France 3.875% 19/01/2026	5,600,000	5,641,328	0.22	RCI Banque SA 4.125% 01/12/2025	7,000,000	7,052,500	0.28
BNP Paribas 1.25% 19/03/2025	5,000,000	4,864,755	0.19	RCI Banque SA 4.625% 02/10/2026	7,025,000	7,211,444	0.28
BNP Paribas SA 1.5% 17/11/2025	12,000,000	11,639,760	0.45	RTE Réseau De Transport 0.01% 09/09/2027	9,500,000	8,550,095	0.33
BNP Paribas SA FRN 15/07/2025	9,500,000	9,327,100	0.36	Scor SE FRN 08/06/2046	9,200,000	8,966,228	0.35
BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	10,000,000	9,722,300	0.38	Société Générale SA 4.25% 28/09/2026	10,000,000	10,253,100	0.40
BPCE SA 1% 01/04/2025	20,000,000	19,386,600	0.76	Société Générale SA FRN 02/12/2027	5,000,000	4,587,850	0.18
BPCE SA 3.625% 17/04/2026	7,700,000	7,769,223	0.30	Société Générale SA FRN 17/11/2026	20,000,000	18,784,800	0.73
BPCE SA FRN 15/09/2027	4,000,000	3,693,120	0.14	Total SA FRN Perp.	13,307,000	13,203,738	0.52
CNP Assurances SA FRN 29/11/2049	5,000,000	4,978,700	0.19	Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	6,100,000	6,122,236	0.24
Compagnie de St Gobain SA 1.625% 10/08/2025	4,600,000	4,482,516	0.18			339,932,194	13.25
Credit Agricole Assurances SA FRN Perp.	5,100,000	5,082,303	0.20				
Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	30,700,000	30,969,546	1.21				

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 2023 (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 04/07/2026	16,600,000	16,605,976	0.65	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 1.125% 15/07/2025	7,000,000	6,743,170	0.26
AIB Group Plc FRN 19/11/2029	10,000,000	9,727,740	0.38	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	4,196,000	4,317,852	0.17
Aptiv Plc 1.5% 10/03/2025	10,692,000	10,416,467	0.41	Snam SpA 3.375% 05/12/2026	33,000,000	33,287,759	1.30
Bank of Ireland FRN 05/06/2026	15,668,000	15,240,577	0.60	Unicredit SpA FRN 03/07/2025	16,250,000	16,042,975	0.63
Bank of Ireland FRN 10/05/2027	8,000,000	7,441,920	0.29	Unicredit SpA FRN 16/06/2026	9,000,000	8,688,510	0.34
Dell Bank International 1.625% 24/06/2024	8,000,000	7,913,200	0.31	Unicredit SpA FRN 20/01/2026	6,000,000	5,828,160	0.23
FCA Bank Ireland 0.5% 13/09/2024	6,000,000	5,858,700	0.23	Unicredit SpA FRN 22/07/2027	7,300,000	7,059,246	0.28
		73,204,580	2.87	Unicredit SpA FRN 23/09/2029	10,000,000	9,778,860	0.38
Italie				Unicredit SpA FRN 25/06/2025	10,700,000	10,548,595	0.41
2I Rete Gas SpA 2.195% 11/09/2025	25,100,000	24,622,347	0.96	Unione di Banche Italiane SpA FRN Perp.	5,000,000	4,966,850	0.19
A2A SpA 2.5% 15/06/2026	14,091,000	13,851,735	0.54			296,565,186	11.59
Acea SpA 2.625% 15/07/2024	11,600,000	11,511,144	0.45	Japon			
Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	9,000,000	9,379,080	0.37	East Japan Railway Co 2.614% 08/09/2025	6,190,000	6,127,295	0.24
Ca Auto Bank SpA 4.375% 08/06/2026	9,130,000	9,280,828	0.36			6,127,295	0.24
ENI SpA 3.625% 19/05/2027	8,333,000	8,470,161	0.33	Luxembourg			
ENI SpA FRN Perp.	10,000,000	9,612,400	0.38	Aroundtown SA 1% 07/01/2025	10,000,000	9,549,300	0.37
Ferrovie Dello Stato 1.5% 27/06/2025	9,600,000	9,335,136	0.36	Logicor Financing Sarl 0.625% 17/11/2025	5,357,000	4,998,242	0.20
Intesa Sanpaolo SpA 0.625% 24/02/2026	10,000,000	9,407,180	0.37	Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	15,140,000	14,795,868	0.58
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26/05/2025	23,231,000	22,770,562	0.89	Logicor Financing Sarl 2.25% 13/05/2025	10,000,000	9,689,800	0.38
Intesa Sanpaolo SpA 4.375% 29/08/2027	19,000,000	19,509,390	0.76	Selp Finance Sarl 1.5% 20/11/2025	6,700,000	6,458,733	0.25
Intesa Sanpaolo SpA 4.5% 02/10/2025	10,000,000	10,193,900	0.40	SES SA FRN 29/12/2049	5,000,000	5,008,700	0.20
Intesa Sanpaolo SpA FRN 17/03/2025	12,191,000	12,208,555	0.48			50,500,643	1.98
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	8,700,000	8,657,196	0.34				
LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01/04/2024	10,500,000	10,493,595	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 2023 (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)			
Norvège				Pays-Bas (suite)			
DNB Bank ASA FRN 21/09/2027	17,373,000	17,331,305	0.68	ING Bank NV 4.125% 02/10/2026	7,200,000	7,379,784	0.29
Santander Consumer Bank 0.125% 11/09/2024	5,600,000	5,458,992	0.21	ING Groep NV FRN 16/02/2027	34,000,000	32,357,799	1.26
Statkraft AS 3.125% 13/12/2026	10,484,000	10,552,670	0.41	ING Groep NV FRN 23/05/2026	18,000,000	17,614,260	0.69
Telenor ASA 0.75% 31/05/2026	7,900,000	7,485,487	0.29	LeasePlan Corporation NV 0.25% 23/02/2026	13,600,000	12,680,640	0.50
		40,828,454	1.59	LeasePlan Corporation NV 2.125% 06/05/2025	5,000,000	4,911,150	0.19
Pays-Bas				LeasePlan Corporation NV 3.5% 09/04/2025	6,000,000	5,999,640	0.23
Abertis Finance BV FRN Perp.	14,000,000	13,473,712	0.53	Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 3.5% 30/05/2026	15,136,000	15,308,853	0.60
ABN Amro Bank NV 3.625% 10/01/2026	7,400,000	7,459,052	0.29	Repsol International Finance FRN 25/03/2025	6,000,000	5,996,484	0.23
ABN Amro Bank NV 3.875% 21/12/2026	22,500,000	22,974,975	0.90	Toyota Motor Finance BV 3.625% 24/04/2025	16,647,000	16,707,595	0.65
ABN Amro Bank NV FRN 22/02/2023	10,000,000	10,300,000	0.40	Volkswagen International Finance NV 3.875% 29/03/2026	4,100,000	4,133,497	0.16
ABN Amro Bank NV FRN Perp.	11,200,000	10,735,088	0.42	Volkswagen International Finance NV 4.125% 15/11/2025	8,200,000	8,304,304	0.32
ASR Nederland NV FRN 30/09/2049	11,674,000	11,695,830	0.46	Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	10,000,000	9,396,400	0.37
BMW Finance NV 3.25% 22/11/2026	15,000,000	15,141,750	0.59	Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	10,000,000	9,913,600	0.39
Citycon Treasury BV 2.5% 01/10/2024	20,000,000	19,566,000	0.76	Vonovia Finance BV 0.625% 07/10/2027	2,800,000	2,508,352	0.10
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	8,800,000	8,499,392	0.33	Vonovia Finance BV 1.8% 29/06/2025	10,000,000	9,678,500	0.38
Daimler Truck Intl 3.875% 19/06/2026	8,300,000	8,446,578	0.33			374,339,551	14.62
Digital Dutch Finco Bv 0.625% 15/07/2025	15,000,000	14,222,250	0.56	Portugal			
EDP Finance 1.625% 26/01/2026	6,525,000	6,317,179	0.25	Banco Comercial Portugues FRN 02/10/2026	4,400,000	4,523,552	0.18
EDP Finance 2% 22/04/2025	6,000,000	5,892,900	0.23	Energias de Portugal SA 2.875% 01/06/2026	30,400,000	30,184,768	1.18
Enel Finance International NV 0.01% 28/05/2026	10,000,000	9,283,900	0.36	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	14,400,000	13,804,992	0.54
Enel Finance International NV 0.25% 17/11/2025	18,715,000	17,716,555	0.69			48,513,312	1.90
Enel Finance International NV 1% 16/09/2024	10,000,000	9,805,700	0.38				
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% 13/10/2024	14,116,000	13,321,975	0.52				
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.625% 24/07/2025	7,422,000	6,595,857	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 2023 (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				Suède			
Astrazeneca Plc 3.625% 03/03/2027	16,229,000	16,617,685	0.65	Fastighets AB Balder 1.875% 14/03/2025	4,500,000	4,304,205	0.17
Aviva Plc FRN 03/07/2044	8,000,000	7,936,640	0.31	Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	16,400,000	8,597,700	0.34
Barclays Bank Plc FRN 24/01/2026	26,000,000	25,262,900	0.99	Skandinaviska Enskilda Banken 4% 09/11/2026	13,453,000	13,699,055	0.53
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2027	27,200,000	26,762,896	1.05	Swedbank AB 3.75% 14/11/2025	9,825,000	9,910,969	0.39
BP Capital Markets Plc 2.213% 25/09/2026	13,000,000	12,749,360	0.50	Swedbank AB FRN 30/05/2026	7,593,000	7,672,726	0.30
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	4,700,000	4,550,775	0.18	Vattenfall AB 3.75% 18/10/2026	14,550,000	14,807,972	0.58
Crédit Agricole London 1.375% 13/03/2025	8,000,000	7,805,368	0.30	Volvo Treasury AB 3.5% 17/11/2025	6,976,000	7,007,532	0.27
DS Smith Plc 4.375% 27/07/2027	7,493,000	7,715,018	0.30			66,000,159	2.58
HSBC Holdings Plc FRN 13/11/2026	10,000,000	9,426,600	0.37	Suisse			
Lloyds Bank Plc 1.25% 13/01/2025	5,000,000	4,874,650	0.19	UBS Group AG FRN 13/10/2026	10,000,000	9,720,300	0.38
Lloyds Banking Group Plc FRN 01/04/2026	10,000,000	9,973,400	0.39	UBS Group AG FRN 29/01/2026	12,500,000	11,986,000	0.47
National Grid Electricity Transmission 0.19% 20/01/2025	10,000,000	9,653,600	0.38			21,706,300	0.85
Nationwide Building Society 4.5% 01/11/2026	5,017,000	5,177,193	0.20	TOTAL DES OBLIGATIONS			
Natwest Markets Plc 0.125% 18/06/2026	5,000,000	4,636,850	0.18			2,370,687,696	92.58
NGG Finance Plc FRN 05/12/2079	5,000,000	4,900,000	0.19	EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Sky Ltd 2.25% 17/11/2025	5,000,000	4,918,800	0.19	France			
Sky Ltd 2.5% 15/09/2026	5,000,000	4,936,600	0.19	France (Republic of) 0% 10/07/2024	2,403,852	2,360,150	0.09
SSE Plc 0.875% 06/09/2025	8,000,000	7,688,800	0.30	France (Republic of) 0% 21/02/2024	3,040,756	3,025,735	0.12
UBS AG London 0.01% 31/03/2026	14,000,000	13,054,160	0.51	France (Republic of) 0% 27/11/2024	2,731,306	2,652,399	0.10
Vodafone Group Plc FRN 27/08/2080	8,000,000	7,622,752	0.30	France (Republic of) 0% 30/10/2024	1,926,757	1,874,754	0.07
WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	8,000,000	7,779,568	0.30			9,913,038	0.38
		204,043,615	7.97	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
						9,913,038	0.38
				FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
				France			
				AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	1,606	73,590,940	2.88
						73,590,940	2.88

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 2023 (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	226,460	33,864,775	1.32
		33,864,775	1.32
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		107,455,715	4.20
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		2,488,056,449	97.16
Total du portefeuille-titres		2,488,056,449	97.16
Liquidités et instruments assimilés		47,719,166	1.86
Autres actifs nets		25,123,382	0.98
TOTAL DES ACTIFS NETS		2,560,898,997	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 2023 (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
BofA Securities Europe SA	50.000.000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(3.935.903)
Barclays Bank Ireland Plc	50.000.000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(3.935.903)
JP Morgan SE	20.000.000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(1.574.361)
						(9.446.167)

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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	10.503.650	EUR	9.541.162	17/01/2024	(37.746)
State Street	EUR	313.250	USD	344.784	17/01/2024	1.299
State Street	EUR	807.256	CHF	761.838	17/01/2024	(12.852)
State Street	CHF	17.898.558	EUR	18.832.444	17/01/2024	435.084
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
State Street	USD	91	EUR	82	09/01/2024	-
Total						385.785

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 MAR24	EUR	(1.602)	(191.086.560)	03/07/2024	(2.563.200)
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	7.467	795.571.515	03/07/2024	3.510.640
Total					947.440

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	45,42
Services financiers	12,15
Appareils et composants électriques	6,39
Pétrole et gaz	4,56
Fonds de placement de type ouvert	4,20
Communications	2,77
Immobilier	2,63
Industrie automobile	2,61
Industrie	2,48
Assurance	1,65
Trafic et transports	1,41
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1,37
Internet, logiciels et services informatiques	1,29
Approvisionnement en eau et en énergie	1,23
Vente au détail	0,96
Services publics	0,94
Soins de santé	0,94
Médias	0,55
Biens de consommation non cycliques	0,48
Oléoducs	0,47
Ingénierie et construction	0,46
Industrie manufacturière - divers	0,45
Fournitures et services commerciaux	0,44
Distribution et grossistes	0,41
Emprunts d'Etat et supranationaux	0,38
Alimentation et boissons	0,34
Matériaux et produits de construction	0,18
Total	97,16

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Allemagne							
Allianz SE FRN 07/09/2038	2,300,000	2,360,053	0.26	Vonovia SE 2.375% 25/03/2032	3,500,000	3,072,895	0.34
Cheplapharm Arzneimittel 7.5% 15/05/2030	1,150,000	1,228,099	0.14	Vonovia SE 5% 23/11/2030	3,000,000	3,175,710	0.35
Commerzbank AG FRN 05/10/2033	4,100,000	4,376,545	0.48			64,354,500	7.09
Commerzbank AG FRN 05/12/2030	4,200,000	4,132,136	0.46	Australie			
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	3,900,000	4,032,717	0.44	Apa Infrastructure Ltd FRN 09/11/2083	338,000	355,492	0.04
Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	1,700,000	1,782,671	0.20	Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	1,906,000	1,728,513	0.19
Deutsche Bank AG FRN 17/02/2032	2,000,000	1,646,520	0.18	Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	3,700,000	3,492,985	0.38
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	4,000,000	4,057,024	0.45	Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	3,000,000	2,558,640	0.28
Deutsche Bank AG FRN 24/05/2028	3,000,000	2,939,490	0.32	Westfield America Manage 2.625% 30/03/2029	1,500,000	1,499,483	0.17
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2032	2,200,000	2,121,548	0.23			9,635,113	1.06
Deutsche Bank AG FRN Perp.	2,600,000	2,843,932	0.31	Autriche			
E.ON SE 3.75% 01/03/2029	1,550,000	1,605,025	0.18	Erste Group Bank AG FRN Perp.	2,200,000	2,326,786	0.26
Eurogrid GmbH 3.722% 27/04/2030	4,700,000	4,801,661	0.53	Erste Group Bank AG FRN Perp.	3,000,000	2,846,250	0.31
Hamburg Commercial Bank AG 6.25% 18/11/2024	6,100,000	6,121,045	0.67	Raiffeisen Bank International 4.125% 08/09/2025	3,700,000	3,721,312	0.41
HT Troplast AG 9.375% 15/07/2028	2,418,000	2,465,598	0.27	Raiffeisen Bank International FRN 15/09/2028	4,900,000	5,117,854	0.56
IHO Verwaltungs GmbH 8.75% 15/05/2028	2,600,000	2,838,784	0.31	Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	3,200,000	2,633,824	0.29
Merck KgaA FRN 09/09/2080	1,200,000	1,117,512	0.12	Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	3,400,000	3,598,934	0.40
Merck KgaA FRN 25/06/2079	1,000,000	975,970	0.11	Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	2,900,000	2,931,813	0.32
Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	3,600,000	3,222,756	0.36	Raiffeisen Bank International FRN Perp.	6,000,000	5,731,080	0.63
Vonovia SE 1.625% 01/09/2051	5,900,000	3,436,809	0.38	Uniq Insurance Group AG FRN 09/12/2041	3,400,000	2,754,850	0.30
				Vienna Insurance Grp Agw FRN 15/06/2042	2,600,000	2,614,326	0.29
						34,277,029	3.77

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 2023 (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				Espagne (suite)			
Azelis Finance Nv 5.75% 15/03/2028	2,000,000	2,074,788	0.23	Banco Santander SA FRN Perp.	5,600,000	4,195,576	0.46
Belfius Bank SA 4.125% 12/09/2029	1,200,000	1,243,056	0.14	Banco Santander SA FRN Perp.	4,200,000	3,876,495	0.43
Crelan SA 5.75% 26/01/2028	3,700,000	3,880,819	0.43	Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	3,000,000	2,826,360	0.31
Crelan SA FRN 28/02/2030	2,600,000	2,753,894	0.30	Bankinter SA FRN Perp.	6,200,000	6,300,068	0.69
KBC Groep NV FRN 25/04/2033	2,600,000	2,661,984	0.29	Caixabank SA 4.375% 29/11/2033	1,900,000	2,000,092	0.22
Sarens Finance Corp NV 5.75% 21/02/2027	700,000	649,165	0.07	Caixabank SA FRN 19/07/2029	3,800,000	3,978,486	0.44
		13,263,706	1.46	Caixabank SA FRN Perp.	5,000,000	5,303,000	0.58
Danemark				Caixabank SA FRN Perp.	1,800,000	1,394,892	0.15
Danske Bank FRN 12/01/2027	3,727,000	3,756,741	0.41	Caixabank SA FRN Perp.	2,800,000	2,608,962	0.29
Nykredit Realkredit AS 4% 17/07/2028	3,886,000	3,940,559	0.43	Mapfre SA 2.875% 13/04/2030	2,500,000	2,288,700	0.25
Orsted A/S FRN Perp.	4,200,000	4,208,568	0.46	Mapfre SA FRN 31/03/2047	3,300,000	3,262,116	0.36
		11,905,868	1.30	Merlin Properties Socimi 1.875% 02/11/2026	1,308,000	1,260,977	0.14
Espagne				Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	900,000	867,996	0.10
Abertis Infraestructuras SA 1.125% 26/03/2028	5,000,000	4,587,400	0.51	NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	9,000,000	7,181,910	0.79
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	3,400,000	3,579,146	0.39	Unicaja Banco SA FRN 19/07/2032	2,000,000	1,780,420	0.20
Banco de Sabadell SA FRN 07/11/2025	1,800,000	1,749,888	0.19			82,379,322	9.07
Banco de Sabadell SA FRN 08/09/2029	2,400,000	2,500,224	0.28	Etats-Unis			
Banco de Sabadell SA FRN 11/03/2027	300,000	284,931	0.03	AT&T Inc 3.55% 17/12/2032	4,000,000	4,024,672	0.44
Banco de Sabadell SA FRN 15/04/2031	5,000,000	4,743,625	0.52	Athene Global Funding 0.625% 12/01/2028	3,000,000	2,674,166	0.29
Banco de Sabadell SA FRN 16/08/2033	3,200,000	3,249,984	0.36	Athene Global Funding 0.832% 08/01/2027	6,700,000	6,188,220	0.68
Banco de Sabadell SA FRN Perp.	2,800,000	2,998,856	0.33	Avantor Funding Inc 2.625% 01/11/2025	1,650,000	1,618,195	0.18
Banco de Sabadell SA FRN Perp.	6,000,000	5,180,760	0.57	Digital Euro Finco 2.5% 16/01/2026	1,500,000	1,461,927	0.16
Banco Santander SA 3.875% 16/01/2028	2,400,000	2,458,992	0.27	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20/02/2029	2,540,000	2,659,314	0.29
Banco Santander SA 4.875% 18/10/2031	1,800,000	1,919,466	0.21	General Mills Inc 3.907% 13/04/2029	936,000	967,619	0.11
				Harley-Davidson Financial Services 5.125% 05/04/2026	1,170,000	1,207,825	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 2023 (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)			
JP Morgan Chase Bank FRN 18/05/2028	5,000,000	4,727,715	0.52	BNP Paribas FRN Perp.	3,600,000	3,842,208	0.42
McDonalds Corp 3.875% 20/02/2031	1,354,000	1,408,553	0.16	BNP Paribas SA 3.625% 01/09/2029	2,600,000	2,614,092	0.29
Prologis Euro Finance 3.875% 31/01/2030	2,359,000	2,404,293	0.26	Bouygues SA 3.875% 17/07/2031	1,700,000	1,774,596	0.20
SCIL IV LLC 4.375% 01/11/2026	553,000	539,313	0.06	BPCE SA 4% 29/11/2032	1,800,000	1,883,844	0.21
Stryker Corp 3.375% 11/12/2028	682,000	692,067	0.08	BPCE SA FRN 02/03/2030	1,500,000	1,569,450	0.17
Toyota Motor Credit Corp 3.85% 24/07/2030	1,429,000	1,488,195	0.16	BPCE SA FRN 13/10/2046	3,600,000	2,930,436	0.32
UGI International LLC 2.5% 01/12/2029	3,659,000	3,124,991	0.34	BPCE SA FRN 25/01/2035	1,800,000	1,854,432	0.20
Verizon Communications Inc 1.25% 08/04/2030	2,000,000	1,784,220	0.20	CAB Selas 3.375% 01/02/2028	3,000,000	2,681,547	0.30
		36,971,285	4.06	Credit Agricole Assurances SA 5.875% 25/10/2033	1,100,000	1,210,495	0.13
Finlande				Crédit Agricole SA 3.875% 20/04/2031	1,300,000	1,345,461	0.15
Balder Finland OYJ 1% 18/01/2027	2,500,000	2,123,600	0.23	Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	1,600,000	1,682,656	0.19
Balder Finland OYJ 1% 20/01/2029	2,450,000	1,873,270	0.21	Crédit Agricole SA FRN 11/07/2029	2,400,000	2,479,296	0.27
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	1,554,000	1,233,658	0.14	Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	5,300,000	4,877,855	0.54
Kojamo OYJ 1.625% 07/03/2025	1,000,000	958,180	0.11	Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	4,900,000	5,151,468	0.57
		6,188,708	0.69	Crédit Agricole SA FRN Perp.	5,000,000	5,307,400	0.58
France				Credit Mutuel Arkea 3.375% 19/09/2027	2,000,000	2,009,540	0.22
Abeille Vie SA 6.25% 09/09/2033	3,000,000	3,273,510	0.36	Danone SA 3.706% 13/11/2029	1,800,000	1,877,454	0.21
AXA SA FRN 11/07/2043	1,596,000	1,713,083	0.19	Edenred SE 3.625% 13/06/2031	3,900,000	3,976,089	0.44
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.375% 02/05/2030	3,100,000	3,224,899	0.36	Electricité de France SA 1% 29/11/2033	1,000,000	788,820	0.09
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.75% 10/11/2031	1,100,000	1,168,706	0.13	Electricité de France SA 4.375% 12/10/2029	6,900,000	7,315,380	0.81
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	2,200,000	2,361,458	0.26	Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	12,000,000	12,654,720	1.39
BNP Paribas FRN 10/01/2031	1,600,000	1,649,216	0.18	Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034	2,800,000	3,026,408	0.33
BNP Paribas FRN 13/04/2027	2,200,000	2,042,986	0.23	Electricité de France SA FRN 31/12/2029	1,000,000	1,094,208	0.12
				Electricité de France SA FRN Perp.	2,200,000	1,958,550	0.22
				Emeria SASU 7.75% 31/03/2028	1,667,000	1,620,907	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 2023 (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			
Engie SA 3.875% 06/12/2033	1,200,000	1,241,916	0.14	AIB Group Plc FRN 04/04/2028	4,140,000	3,973,448	0.44
Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	4,900,000	4,334,295	0.48	AIB Group Plc FRN 16/02/2029	4,212,000	4,533,755	0.50
Holding D Infrastructure 1.625% 18/09/2029	2,500,000	2,251,175	0.25	AIB Group Plc FRN 17/11/2027	2,883,000	2,647,891	0.29
Im Group SAS 8% 01/03/2028	1,160,000	919,184	0.10	AIB Group Plc FRN 19/11/2029	2,214,000	2,153,722	0.24
Imerys SA 4.75% 29/11/2029	3,500,000	3,562,125	0.39	Bank of Ireland FRN 01/03/2033	2,713,000	2,936,253	0.32
Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	1,000,000	970,991	0.11	Bank of Ireland FRN 04/07/2031	4,607,000	4,922,672	0.54
Loxam SAS 5.75% 15/07/2027	1,000,000	988,050	0.11	Bank of Ireland FRN 16/07/2028	495,000	518,151	0.06
Loxam SAS 6.375% 31/05/2029	2,933,000	3,045,833	0.34	Bank of Ireland FRN 25/11/2025	1,700,000	1,656,157	0.18
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 3.25% 07/09/2029	2,200,000	2,242,834	0.25	Bank of Ireland Group Plc FRN 13/11/2029	954,000	992,503	0.11
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 3.375% 21/10/2025	1,800,000	1,812,348	0.20	CRH Smw Finance Dac 4% 11/07/2031	2,000,000	2,080,140	0.23
Mutuelle Assurance FRN 21/06/2052	1,100,000	850,036	0.09	ESB Finance Dac 3.75% 25/01/2043	3,421,000	3,405,127	0.38
Mutuelle Assurance FRN Perp.	3,600,000	2,690,820	0.30	James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	1,300,000	1,284,954	0.14
Nexans SA 5.5% 05/04/2028	2,300,000	2,448,557	0.27			31,104,773	3.43
Orange SA FRN Perp.	3,000,000	2,798,580	0.31	Italie			
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	1,067,000	1,031,159	0.11	2i Rete Gas SpA 4.375% 06/06/2033	2,991,000	3,068,826	0.34
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	2,863,000	3,066,568	0.34	Aeroporti di Roma SpA 4.875% 10/07/2033	2,943,000	3,103,923	0.34
Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	800,000	821,032	0.09	Assicurazioni Generali SpA 5.272% 12/09/2033	5,868,000	6,204,823	0.68
RCI Banque SA 4.875% 02/10/2029	2,703,000	2,846,070	0.31	Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	1,951,000	2,077,991	0.23
RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	1,664,000	1,752,558	0.19	Autostrade Per l'Italia 2% 04/12/2028	2,900,000	2,669,682	0.29
Scor SE FRN 08/06/2046	2,000,000	1,949,180	0.21	Autostrade Per l'Italia 4.75% 24/01/2031	3,647,000	3,772,676	0.42
Société Générale SA 4.125% 21/11/2028	4,400,000	4,559,060	0.50	Banco Bpm SpA FRN 19/01/2032	2,917,000	2,769,925	0.31
Total SA FRN Perp.	3,300,000	3,274,392	0.36	Banco Bpm SpA FRN Perp.	3,500,000	3,476,130	0.38
Total SE FRN Perp.	1,229,000	1,039,673	0.11	Banco Bpm SpA FRN Perp.	1,500,000	1,493,235	0.16
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	11,400,000	11,441,555	1.26	BPER BANCA FRN 25/07/2032	2,200,000	2,064,656	0.23
		154,899,161	17.08				

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 2023 (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)				Italie (suite)			
BPER BANCA FRN 30/06/2025	3,529,000	3,514,496	0.39	Unicredit SpA FRN 25/06/2025	2,765,000	2,725,875	0.30
Enel SpA FRN Perp.	1,977,000	2,070,552	0.23	Unicredit SpA FRN Perp.	6,050,000	5,945,002	0.66
Enel SpA FRN Perp.	2,132,000	2,272,456	0.25	Unione di Banche Italiane SpA 1.625% 21/04/2025	533,000	520,330	0.06
Fabbrica Ita Sintetici 5.625% 01/08/2027	750,000	701,250	0.08			87,818,261	9.70
Fiber Bidco SpA 11% 25/10/2027	1,668,000	1,826,460	0.20	Japon			
Intesa Sanpaolo SpA 2.375% 22/12/2030	1,500,000	1,200,660	0.13	East Japan Railway Co 3.976% 05/09/2032	1,145,000	1,228,070	0.14
Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29/08/2031	1,806,000	1,928,952	0.21			1,228,070	0.14
Intesa Sanpaolo SpA FRN 20/02/2034	3,610,000	3,819,524	0.42	Luxembourg			
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	1,568,000	1,728,845	0.19	Aroundtown SA 0.375% 15/04/2027	2,500,000	2,016,975	0.22
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	2,500,000	2,324,118	0.26	Aroundtown SA 0.625% 09/07/2025	2,000,000	1,852,800	0.20
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	2,530,000	2,427,156	0.27	Aroundtown SA 1.45% 09/07/2028	3,000,000	2,346,150	0.26
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	3,000,000	2,985,240	0.33	Aroundtown SA 1.625% 31/01/2028	2,000,000	1,628,820	0.18
Limacorporate SpA FRN 01/02/2028	906,000	919,454	0.10	Becton Dickinson Euro 3.553% 13/09/2029	2,500,000	2,555,125	0.28
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	1,792,000	1,847,444	0.20	Contourglobal Power Holding 2.75% 01/01/2026	2,000,000	1,919,302	0.21
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 02/11/2028	1,367,000	1,228,250	0.14	Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	1,500,000	1,327,732	0.15
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	1,216,000	1,251,313	0.14	Cullinan Holdco SCS 4.625% 15/10/2026	1,057,000	826,257	0.09
Piaggio & C SpA 6.5% 05/10/2030	485,000	513,036	0.06	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA 4.875% 21/11/2033	1,709,000	1,823,042	0.20
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	1,800,000	1,623,476	0.18	Helvetia Europe SA FRN 30/09/2041	1,623,000	1,409,218	0.16
Snam SpA 4% 27/11/2029	1,364,000	1,405,520	0.15	Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	2,200,000	2,149,994	0.24
Terna SpA FRN Perp.	4,812,000	4,323,053	0.48	Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	4,000,000	3,752,280	0.41
Unicredit SpA FRN 15/01/2032	4,882,000	4,588,836	0.51	Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	1,300,000	1,064,946	0.12
Unicredit SpA FRN 16/06/2026	1,522,000	1,469,324	0.16	Prologis International Fund II 4.625% 21/02/2035	2,000,000	2,087,960	0.23
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	2,000,000	1,955,772	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 2023 (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 3.75% 10/08/2027	2,000,000	2,001,740	0.22	Heimstaden Bostad Treasury BV 1% 13/04/2028	6,616,000	4,763,388	0.52
Stena International SA 3.75% 01/02/2025	2,300,000	2,292,185	0.25	Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 03/03/2027	3,600,000	2,863,404	0.32
		31,054,526	3.42	ING Groep NV FRN 16/02/2031	2,300,000	2,060,754	0.23
Norvège				ING Groep NV FRN 24/08/2033	3,200,000	3,216,032	0.35
DNB Bank ASA FRN 16/02/2027	2,064,000	2,071,678	0.23	Koninklijke Ahold Delhaize NV 3.5% 04/04/2028	1,036,000	1,058,512	0.12
		2,071,678	0.23	Koninklijke KPN NV FRN Perp.	730,000	755,871	0.08
Pays-Bas				NN Group NV FRN 01/03/2043	3,300,000	3,376,164	0.37
Abertis Finance BV FRN Perp.	1,800,000	1,732,334	0.19	Nobian Finance 3.625% 15/07/2026	1,782,000	1,719,131	0.19
Abertis Finance BV FRN Perp.	3,000,000	2,739,708	0.30	Q Park Holding BV 2% 01/03/2027	1,000,000	927,005	0.10
ABN Amro Bank NV FRN 21/09/2033	3,300,000	3,457,938	0.38	Repsol International Finance FRN 25/03/2075	6,700,000	6,696,074	0.74
Achmea BV FRN Perp.	2,900,000	2,468,764	0.27	Repsol International Finance FRN Perp.	2,400,000	2,251,131	0.25
ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	518,000	525,231	0.06	Repsol International Finance FRN Perp.	728,000	714,350	0.08
ASR Nederland NV FRN 07/12/2043	3,000,000	3,391,110	0.37	Sandoz Finance B.V. 4.22% 17/04/2030	850,000	882,410	0.10
ASR Nederland NV FRN Perp.	4,500,000	4,027,500	0.44	Telefonica Europe BV FRN Perp.	1,900,000	2,053,862	0.23
Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029	3,226,000	3,379,370	0.37	Telefonica Europe BV FRN Perp.	1,100,000	1,176,802	0.13
Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	3,696,000	2,968,368	0.33	Telefonica Europe BV FRN Perp.	1,000,000	970,220	0.11
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	5,200,000	4,705,272	0.52	Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	3,400,000	3,702,362	0.41
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	3,600,000	3,477,024	0.38	WPC Eurobond BV 2.25% 09/04/2026	1,500,000	1,454,055	0.16
Daimler Truck Intl 3.875% 19/06/2026	1,900,000	1,933,554	0.21			102,784,481	11.33
De Volksbank NV FRN Perp.	9,400,000	8,936,862	0.98	Portugal			
Enel Finance International NV 3.875% 09/03/2029	1,890,000	1,955,545	0.22	Banco Comercial Portugues FRN 02/10/2026	1,800,000	1,850,544	0.20
Enel Finance International NV 4.5% 20/02/2043	7,220,000	7,462,881	0.82	Banco Comercial Portugues FRN 05/03/2033	1,800,000	1,885,140	0.21
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% 13/10/2024	5,443,000	5,136,831	0.57	Banco Comercial Portugues FRN 07/04/2028	1,500,000	1,403,655	0.15
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.625% 24/07/2025	1,000,000	888,690	0.10				
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	4,474,000	2,955,972	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 2023 (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)			
Portugal (suite)				Royaume-Uni (suite)			
Banco Comercial Portugues FRN 17/05/2032	3,000,000	2,769,522	0.31	Lloyds Banking Group Plc FRN Perp.	1,000,000	1,121,305	0.12
Caixa Geral De Depositos FRN 21/09/2027	1,200,000	1,110,432	0.12	National Grid Plc 0.163% 20/01/2028	4,300,000	3,813,025	0.42
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	1,500,000	1,400,640	0.15	National Grid Plc 2.949% 30/03/2030	3,700,000	3,607,056	0.40
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	1,400,000	1,342,152	0.15	Nationwide Building Society 3.25% 05/09/2029	1,509,000	1,508,291	0.17
Energias de Portugal SA FRN 23/04/2083	900,000	934,722	0.10	Nationwide Building Society FRN Perp.	1,500,000	1,703,283	0.19
Fidelidade Cia Seguros FRN 04/09/2031	1,500,000	1,350,594	0.15	Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	1,677,000	1,768,363	0.19
		14,047,401	1.54	Natwest Markets Plc 1.375% 02/03/2027	3,400,000	3,202,222	0.35
Royaume-Uni				Natwest Markets Plc 4.25% 13/01/2028	3,714,000	3,843,767	0.42
Astrazeneca Plc 1.25% 12/05/2028	2,900,000	2,733,656	0.30	Ocado Group Plc 3.875% 08/10/2026	1,803,000	1,801,734	0.20
Avis Budget Finance Plc 7.25% 31/07/2030	1,096,000	1,175,493	0.13	Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 14/09/2028	4,385,000	4,537,861	0.50
Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	2,917,000	2,689,562	0.30	Rothsay Life FRN Perp.	5,000,000	4,106,213	0.45
Barclays Bank Plc FRN 09/06/2025	4,994,000	4,919,589	0.54	Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	1,200,000	1,168,764	0.13
Barclays Bank Plc FRN 14/11/2032	1,163,000	1,433,228	0.16	Santander UK FRN 13/09/2029	2,368,000	2,039,464	0.22
Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	2,291,000	2,105,223	0.23	Santander UK FRN 25/08/2028	3,583,000	3,561,072	0.39
Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	1,851,000	1,985,272	0.22	Standard Chartered Plc FRN 09/09/2030	1,115,000	1,079,409	0.12
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	3,229,000	3,126,479	0.34	Standard Chartered Plc FRN 23/09/2031	1,500,000	1,363,590	0.15
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	921,000	864,156	0.10	Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	1,850,000	1,683,946	0.19
HSBC Holdings Plc FRN 10/03/2028	2,365,000	2,454,917	0.27	Vodafone Group Plc FRN 30/08/2084	3,916,000	4,193,919	0.46
HSBC Holdings Plc FRN 10/03/2032	1,417,000	1,501,042	0.17			86,129,868	9.50
HSBC Holdings Plc FRN 15/06/2027	4,000,000	3,953,400	0.44	Suède			
HSBC Holdings Plc FRN 16/11/2032	3,943,000	4,249,963	0.47	Fastighets AB Balder 1.875% 23/01/2026	2,800,000	2,558,136	0.28
Just Group Plc FRN Perp.	6,218,000	4,869,542	0.54	Skandinaviska Enskilda Banken 4.375% 06/11/2028	866,000	899,202	0.10
Legal & General Group FRN Perp.	2,000,000	1,965,062	0.22	Svenska Handelsbanken AB FRN 16/08/2034	2,001,000	2,101,190	0.23

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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			
Suède (suite)				France			
Verisure Holding AB 3.25% 15/02/2027	1,200,000	1,155,318	0.13	AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	10,300	25,566,435	2.81
Volvo Treasury AB 3.875% 29/08/2026	1,651,000	1,683,211	0.19			25,566,435	2.81
		8,397,057	0.93	TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		25,566,435	2.81
Suisse				TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
UBS Group AG FRN 17/03/2028	1,790,000	1,843,074	0.20			853,235,319	94.02
UBS Group AG FRN 17/03/2032	994,000	1,048,759	0.12	Total du portefeuille-titres		853,235,319	94.02
UBS Group AG FRN 21/03/2025	1,461,000	1,451,065	0.16	Liquidités et instruments assimilés		55,320,274	6.10
UBS Group AG FRN Perp.	600,000	587,305	0.06	Autres éléments de passif, nets		(1,093,032)	(0.12)
		4,930,203	0.54	TOTAL DES ACTIFS NETS		907,462,561	100.00
TOTAL DES OBLIGATIONS		783,441,010	86.34				
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX							
Allemagne							
Bundesrepub. Deutschland 2.3% 15/02/2033	16,000,000	16,414,240	1.81				
Bundesschatzanweisungen 2.5% 13/03/2025	21,800,000	21,713,890	2.39				
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/02/2028	6,000,000	5,667,900	0.62				
		43,796,030	4.82				
Etats-Unis							
SCIL IV LLC 9.5% 15/07/2028	404,000	431,844	0.05				
		431,844	0.05				
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		44,227,874	4.87				

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 2023 (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
JP Morgan SE	60.000.000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(4.723.084)
BNP Paribas SA	60.000.000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(4.723.084)
Barclays Bank Ireland Plc	60.000.000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(4.723.084)
						(14.169.251)

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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						
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	2.455.500	USD	2.700.000	29/02/2024	16.776
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	18.670.828	GBP	16.250.000	29/02/2024	(45.595)
Total						(28.819)

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 MAR24	EUR	(418)	(57.357.960)	03/07/2024	(1.149.290)
Total					(1.149.290)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	38,11
Services financiers	7,39
Assurance	6,47
Appareils et composants électriques	6,19
Immobilier	5,02
Emprunts d'Etat et supranationaux	4,82
Communications	3,27
Fonds de placement de type ouvert	2,81
Pétrole et gaz	2,71
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	2,24
Fournitures et services commerciaux	1,74
Industrie	1,20
Services publics	1,12
Ingénierie et construction	1,09
Approvisionnement en eau et en énergie	1,06
Trafic et transports	1,05
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0,91
Industrie automobile	0,87
Technologie	0,78
Internet, logiciels et services informatiques	0,75
Matériaux et produits de construction	0,59
Médias	0,57
Alimentation et boissons	0,53
Produits et articles ménagers	0,50
Textiles, vêtements et articles en cuir	0,45
Soins de santé	0,40
Vente au détail	0,26
Emballage et conditionnement	0,20
Oléoducs	0,19
Services diversifiés	0,18
Distribution et grossistes	0,17
Epargnes et prêts	0,17
Produits chimiques	0,12
Hôtels, restaurants et loisirs	0,09
Total	94,02

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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			
OBLIGATIONS				Allemagne			
Allemagne				Bundesrepub. Deutschland 1.8% 15/08/2053	4,700,000	4,236,392	0.40
NRW Bank 0.625% 11/02/2026	6,000,000	5,745,300	0.55	Bundesrepub. Deutschland 2.1% 15/11/2029	3,000,000	3,029,400	0.29
		5,745,300	0.55	Bundesrepub. Deutschland 2.3% 15/02/2033	5,000,000	5,129,450	0.49
Canada				Bundesrepub. Deutschland 2.3% 15/02/2033	4,000,000	4,102,120	0.39
Federation des caisses Desjardins du Quebec 2.875% 28/11/2024	2,500,000	2,484,585	0.24	Bundesschatzanweisungen 2.2% 12/12/2024	11,003,305	10,914,068	1.04
		2,484,585	0.24	Deutschland, Bundesrepublik 0.01% 15/08/2052	4,300,000	2,288,804	0.22
France				Germany (Fed Rep) 0.01% 15/05/2035	9,870,000	7,779,633	0.74
BPCE SA 3.25% 12/04/2028	3,000,000	3,055,650	0.29	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2030	7,500,000	6,628,575	0.63
BPI France Financement SA 0.625% 25/05/2026	3,100,000	2,954,300	0.28	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2030	9,500,000	8,407,566	0.80
Bpifrance SACA 3.125% 25/05/2033	1,600,000	1,651,216	0.16	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	2,243,787	1,255,511	0.12
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.125% 23/02/2033	5,000,000	5,095,100	0.49	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	3,350,000	1,865,916	0.18
Crédit Agricole Public Sector 0.5% 10/10/2025	6,500,000	6,226,935	0.59	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/11/2027	10,000,000	9,275,000	0.88
Credit Mutuel Home Loan SFH SA 3.25% 20/04/2029	8,000,000	8,185,280	0.78	Germany (Fed Rep) 1.3% 15/10/2027	5,500,000	5,372,840	0.51
La Banque Postale 3.125% 19/02/2029	5,500,000	5,593,885	0.53	Germany (Fed Rep) 1.7% 15/08/2032	5,000,000	4,895,300	0.47
		32,762,366	3.12	Germany (Fed Rep) 2.5% 15/08/2046	9,499,361	9,860,146	0.94
Pays-Bas				Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	6,219,373	7,827,578	0.75
BNG Bank NV 0.25% 22/11/2036	6,500,000	4,675,970	0.45			92,868,299	8.85
BNG Bank NV 1% 31/08/2028	7,075,000	6,309,131	0.60	Autriche			
BNG Bank NV 3% 11/01/2033	2,500,000	2,557,950	0.24	Austria (Republic of) 0.01% 20/02/2030	5,200,000	4,500,860	0.43
		13,543,051	1.29	Austria (Republic of) 0.01% 20/02/2031	7,000,000	5,891,130	0.56
TOTAL DES OBLIGATIONS				Austria (Republic of) 0.5% 20/02/2029	4,000,000	3,652,720	0.35
		54,535,302	5.20	Austria (Republic of) 0.75% 20/10/2026	5,000,000	4,789,900	0.46
				Austria (Republic of) 0.9% 20/02/2032	750,000	659,970	0.06

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Autriche (suite)				Belgique (suite)			
Austria (Republic of) 1.5% 02/11/2086	520,000	327,855	0.03	European Union 2.625% 04/02/2048	1,990,391	1,853,412	0.18
Austria (Republic of) 2.1% Perp.	890,000	698,267	0.07	Flemish Community 3.625% 22/06/2032	3,200,000	3,378,752	0.32
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	3,475,000	3,404,075	0.32			64,834,009	6.16
Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	8,700,000	8,923,764	0.85	Canada			
Austria (Republic of) 3.15% 20/06/2044	5,900,000	6,155,293	0.59	Canada - Quebec (Province of) 0.5% 25/01/2032	4,811,000	4,019,254	0.38
		39,003,834	3.72			4,019,254	0.38
Belgique				Espagne			
Belgium (Kingdom of) 0.01% 22/10/2031	4,000,000	3,308,760	0.32	Bonos y Obligaciones del Estado 0.5% 31/10/2031	11,800,000	9,930,762	0.95
Belgium (Kingdom of) 0.8% 22/06/2025	6,300,000	6,130,845	0.58	Bonos y Obligaciones del Estado 0.85% 30/07/2037	3,000,000	2,207,100	0.21
Belgium (Kingdom of) 0.8% 22/06/2028	7,500,000	7,054,275	0.67	Bonos y Obligaciones del Estado 1.45% 31/10/2071	2,000,000	1,007,560	0.10
Belgium (Kingdom of) 1% 22/06/2026	6,707,777	6,494,604	0.62	Bonos y Obligaciones del Estado 1.9% 31/10/2052	1,326,000	918,030	0.09
Belgium (Kingdom of) 1% 22/06/2031	2,000,000	1,806,680	0.17	Bonos y Obligaciones del Estado 2.8% 31/05/2026	13,600,000	13,658,072	1.30
Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	3,500,000	2,346,680	0.22	Bonos y Obligaciones del Estado 3.15% 30/04/2033	8,000,000	8,135,040	0.78
Belgium (Kingdom of) 1.45% 22/06/2037	2,300,000	1,942,833	0.19	Bonos y Obligaciones del Estado 3.45% 30/07/2043	3,500,000	3,469,725	0.33
Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	2,603,094	1,939,748	0.18	Spain (Kingdom of) 0.01% 31/01/2027	14,500,000	13,423,810	1.28
Belgium (Kingdom of) 2.6% 22/06/2024	2,000,000	1,990,300	0.19	Spain (Kingdom of) 0.01% 31/05/2025	5,000,000	4,799,250	0.46
Belgium (Kingdom of) 3% 22/06/2033	4,000,000	4,130,880	0.39	Spain (Kingdom of) 0.5% 30/04/2030	7,000,000	6,131,440	0.58
Belgium (Kingdom of) 3.3% 22/06/2054	3,318,182	3,385,275	0.32	Spain (Kingdom of) 0.6% 31/10/2029	12,000,000	10,710,000	1.02
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	2,500,000	2,765,575	0.26	Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2027	15,000,000	14,127,750	1.35
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	500,000	556,015	0.05	Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	5,000,000	3,349,000	0.32
Belgium (Kingdom of) 4.25% 28/03/2041	6,300,000	7,361,802	0.70	Spain (Kingdom of) 1% 31/10/2050	5,800,000	3,266,618	0.31
Belgium (Kingdom of) 5% 28/03/2035	6,150,000	7,488,178	0.71	Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	6,500,000	5,917,340	0.56
European Union 0.3% 04/11/2050	1,760,000	899,395	0.09	Spain (Kingdom of) 1.4% 30/07/2028	3,450,000	3,283,227	0.31

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)				France (suite)			
Spain (Kingdom of) 1.85% 30/07/2035	9,500,000	8,351,450	0.80	France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	8,000,000	7,303,760	0.70
Spain (Kingdom of) 2.9% 31/10/2046	3,074,000	2,782,093	0.27	France (Republic of) 0.5% 25/05/2072	3,910,000	1,638,603	0.16
Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2066	929,000	869,999	0.08	France (Republic of) 0.75% 25/05/2028	9,991,628	9,382,838	0.89
Spain (Kingdom of) 3.8% 30/04/2024	6,000,000	6,000,060	0.57	France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	7,400,000	6,504,008	0.62
Spain (Kingdom of) 4.65% 30/07/2025	20,000,000	20,543,401	1.95	France (Republic of) 1.25% 25/05/2038	2,300,000	1,871,901	0.18
Spain (Kingdom of) 4.7% 30/07/2041	6,760,000	7,910,687	0.75	France (Republic of) 1.5% 25/05/2031	11,000,000	10,386,750	0.99
Spain (Kingdom of) 5.15% 31/10/2028	7,500,000	8,382,450	0.80	France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	8,700,000	6,322,116	0.60
Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032	2,550,000	3,114,060	0.30	France (Republic of) 1.75% 25/05/2066	3,850,000	2,755,560	0.26
		162,288,924	15.47	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	16,500,000	14,348,730	1.37
Finlande				France (Republic of) 1.75% 25/11/2024	18,000,000	17,774,640	1.68
Finland (Republic of) 0.125% 15/04/2036	5,000,000	3,658,700	0.35	France (Republic of) 2% 25/05/2048	7,740,000	6,407,095	0.61
Finland (Republic of) 0.5% 15/09/2028	1,500,000	1,380,840	0.13	France (Republic of) 2% 25/11/2032	10,700,000	10,302,816	0.98
Finland (Republic of) 0.5% 15/09/2029	3,700,000	3,346,909	0.32	France (Republic of) 2.5% 24/09/2026	8,000,000	8,032,320	0.77
Finland (Republic of) 1.375% 15/04/2047	1,350,000	1,025,716	0.10	France (Republic of) 2.5% 25/05/2030	14,000,000	14,180,180	1.35
Finland (Republic of) 3% 15/09/2033	4,000,000	4,148,120	0.40	France (Republic of) 2.5% 25/05/2043	6,000,000	5,579,880	0.53
		13,560,285	1.30	France (Republic of) 3% 25/05/2033	10,000,000	10,402,100	0.99
France				France (Republic of) 3.25% 25/05/2045	5,500,000	5,740,075	0.55
Agence Française de Développement 0.25% 29/06/2029	7,300,000	6,403,414	0.61	France (Republic of) 4% 25/04/2055	7,400,000	8,739,252	0.83
France (Republic of) 0.01% 25/02/2025	8,000,000	7,740,000	0.74	France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	10,033,923	12,080,643	1.15
France (Republic of) 0.01% 25/03/2024	11,000,000	10,910,900	1.04			219,516,038	20.92
France (Republic of) 0.01% 25/11/2031	5,000,000	4,153,350	0.40				
France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	16,500,000	15,586,230	1.49				
France (Republic of) 0.5% 25/05/2026	15,631,333	14,968,877	1.43				

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 2023 (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)			
Irlande				Italie (suite)			
Ireland (Republic of) 0.4% 15/05/2035	4,000,000	3,178,160	0.30	Italy (Republic of) 1.35% 01/04/2030	20,500,000	18,397,110	1.74
Ireland (Republic of) 0.9% 15/05/2028	2,000,000	1,899,180	0.18	Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	4,140,000	2,625,547	0.25
Ireland (Republic of) 1% 15/05/2026	4,000,000	3,888,040	0.37	Italy (Republic of) 1.65% 01/03/2032	2,700,000	2,363,904	0.23
Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	3,000,000	2,822,850	0.27	Italy (Republic of) 1.85% 01/07/2025	10,000,000	9,832,500	0.94
Ireland (Republic of) 2% 18/02/2045	1,790,000	1,548,565	0.15	Italy (Republic of) 2% 01/02/2028	10,000,000	9,673,500	0.92
Ireland (Republic of) 2.4% 15/05/2030	6,500,000	6,570,980	0.63	Italy (Republic of) 2.45% 01/09/2050	3,700,000	2,711,730	0.26
		19,907,775	1.90	Italy (Republic of) 2.5% 01/12/2032	7,300,000	6,747,901	0.64
Italie				Italy (Republic of) 2.8% 15/06/2029	9,700,000	9,567,983	0.91
Buoni del Tesoro Poliennali 0.01% 15/01/2024	10,000,000	9,988,100	0.95	Italy (Republic of) 3.35% 01/03/2035	13,930,000	13,414,590	1.28
Buoni del Tesoro Poliennali 2.8% 01/03/2067	2,376,000	1,742,986	0.17	Italy (Republic of) 3.75% 01/09/2024	9,000,000	9,014,940	0.86
Buoni Poliennali Del Tes 0.01% 15/08/2024	10,000,000	9,799,700	0.93	Italy (Republic of) 3.85% 01/09/2049	6,300,000	5,967,801	0.57
Buoni Poliennali Del Tes 0.95% 01/06/2032	5,000,000	4,097,100	0.39	Italy (Republic of) 4% 01/02/2037	4,753,000	4,821,491	0.46
Buoni Poliennali Del Tes 1.65% 01/12/2030	5,000,000	4,499,100	0.43	Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2024	5,000,000	5,005,300	0.48
Buoni Poliennali Del Tes 2.65% 01/12/2027	3,169,000	3,146,437	0.30	Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2026	14,000,000	14,490,420	1.38
Buoni Poliennali Del Tes 3.25% 01/03/2038	2,000,000	1,838,580	0.18	Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	7,500,000	8,082,075	0.77
Buoni Poliennali Del Tes 3.4% 01/04/2028	11,400,000	11,621,274	1.11	Italy (Republic of) 5% 01/08/2039	10,000,000	11,052,800	1.05
Buoni Poliennali Del Tes 3.5% 15/01/2026	11,100,000	11,245,410	1.07			238,931,741	22.77
Buoni Poliennali Del Tes 3.8% 15/04/2026	16,000,000	16,352,960	1.55	Pays-Bas			
Buoni Poliennali Del Tes 4.45% 01/09/2043	3,000,000	3,101,310	0.30	Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	4,500,000	3,705,795	0.35
Italy (Republic of) 0.6% 01/08/2031	7,900,000	6,463,306	0.62	Neder Waterschapsbank 3% 20/04/2033	3,328,000	3,429,371	0.33
Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027	5,000,000	4,675,750	0.45	The Netherlands (Kingdom of) 0.01% 15/01/2027	5,339,626	5,002,001	0.48
Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	3,000,000	2,695,050	0.26	The Netherlands (Kingdom of) 0.01% 15/01/2052	3,000,000	1,544,550	0.15
Italy (Republic of) 1.1% 01/04/2027	14,650,000	13,895,086	1.32	The Netherlands (Kingdom of) 2.5% 15/01/2030	6,500,000	6,624,085	0.63

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Pays-Bas (suite)			
The Netherlands (Kingdom of) 2.5% 15/07/2033	3,000,000	3,044,940	0.29
The Netherlands (Kingdom of) 3.75% 15/01/2042	1,500,000	1,769,055	0.17
		25,119,797	2.40
Portugal			
Portugal (Republic of) 0.3% 17/10/2031	3,700,000	3,121,135	0.30
Portugal (Republic of) 2.125% 17/10/2028	8,000,000	7,962,880	0.76
Portugal (Republic of) 2.25% 18/04/2034	3,000,000	2,865,750	0.27
Portugal (Republic of) 3.5% 18/06/2038	4,000,000	4,182,000	0.40
		18,131,765	1.73
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		898,181,721	85.60
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
France			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	1,812	82,999,927	7.90
		82,999,927	7.90
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		82,999,927	7.90
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		1,035,716,950	98.70
Total du portefeuille-titres		1,035,716,950	98.70
Liquidités et instruments assimilés		1,804,206	0.17
Autres actifs nets		11,849,457	1.13
TOTAL DES ACTIFS NETS		1,049,370,613	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 2023 (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 MAR24	EUR	326	38.885.280	03/07/2024	456.400
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(38)	(5.214.360)	03/07/2024	(31.540)
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	52	7.369.440	03/07/2024	417.840
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	250	26.636.250	03/07/2024	98.290
Total					940.990

Options

	Devise		Pourcentage
EURO-BUND 130 Put 01/26/2024	EUR	3.600.000	144.000
EURO-BUND 129 Put 01/26/2024	EUR	(3.600.000)	(72.000)
Total			72.000
			0,01

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	85,42
Fonds de placement de type ouvert	7,90
Banques	1,61
Services financiers	1,37
MBS et ABS	1,05
Médias	0,72
Soins de santé	0,63
Total	98,70

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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% 25/07/2031	8,858,529	8,735,218	2.38
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	5,907,392	5,810,688	1.59	France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	10,721,532	10,136,351	2.77
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	8,080,476	8,129,039	2.22	France (Republic of) 0.1% 25/07/2038	5,936,171	5,564,863	1.52
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	11,570,202	11,506,335	3.14	France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	12,111,280	10,681,059	2.91
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	17,893,114	18,391,618	5.02	France (Republic of) 0.1% 25/07/2053	3,295,116	2,868,629	0.78
		43,837,680	11.97	France (Republic of) 0.55% 01/03/2039	3,098,477	3,059,498	0.83
Espagne				France (Republic of) 0.6% 25/07/2034	1,203,798	1,218,388	0.33
Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	17,529,391	17,489,950	4.77	France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	13,699,027	14,125,066	3.85
Spain (Kingdom of) 0.7% 30/11/2033	14,629,797	14,146,575	3.86	France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	10,993,112	13,059,377	3.56
Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	13,684,717	13,826,628	3.77	France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	19,410,763	20,531,153	5.61
Spain (Kingdom of) 1.8% 30/11/2024	977,861	978,555	0.27	France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	11,676,264	14,414,348	3.93
Spain (Kingdom of) 2.05% 30/11/2039	2,001,195	2,187,746	0.60	France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	8,773,238	10,254,599	2.80
		48,629,454	13.27			162,308,531	44.27
Etats-Unis				Italie			
TSY INFL IX N/B 2.375% 15/10/2028	4,218,942	3,935,020	1.07	Buoni Poliennali Del Tes 0.1% 15/05/2033	15,861,916	13,597,469	3.71
		3,935,020	1.07	Buoni Poliennali Del Tes 1.5% 15/05/2029	4,564,631	4,581,383	1.25
France				Buoni Poliennali Del Tes 2.4% 15/05/2039	5,855,579	6,083,537	1.66
France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	4,848,581	4,779,682	1.30	Italy (Republic of) 0.15% 15/05/2051	5,253,397	3,342,106	0.91
France (Republic of) 0.1% 01/03/2026	9,460,451	9,371,428	2.56	Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	10,951,539	10,247,574	2.80
France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	11,666,206	11,517,345	3.14	Italy (Republic of) 0.65% 15/05/2026	7,242,604	7,136,138	1.95
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	12,905,663	12,810,807	3.49	Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	8,989,848	8,734,446	2.38
France (Republic of) 0.1% 01/03/2032	4,855,388	4,754,202	1.30	Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	12,675,704	12,678,493	3.46
France (Republic of) 0.1% 01/03/2036	4,671,442	4,426,518	1.21	Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	10,136,286	10,781,258	2.94

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 2023 (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	11,171,496	12,000,532	3.27
Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	10,728,223	11,318,597	3.09
		100,501,533	27.42
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		359,212,218	98.00
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
France			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	55	2,527,648	0.69
		2,527,648	0.69
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		2,527,648	0.69
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		361,739,866	98.69
Total du portefeuille-titres		361,739,866	98.69
Liquidités et instruments assimilés		2,450,434	0.67
Autres actifs nets		2,364,161	0.64
TOTAL DES ACTIFS NETS		366,554,461	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 2023 (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 TOBA	15/02/2026	771.838
Goldman Sachs Bank Europe SE	7.000.000	EUR	FIXED RATE 2.055%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	21/11/2024	(22.497)
Citigroup Global Markets Europe AG	6.400.000	EUR	FIXED RATE 2.665%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/07/2025	(77.760)
Citigroup Global Markets Europe AG	4.000.000	USD	FIXED RATE 5.307%	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	13/06/2024	(1.397)
Citigroup Global Markets Europe AG	3.640.000	EUR	FIXED RATE 1.564%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	11/12/2024	696
Goldman Sachs Bank Europe SE	3.580.000	EUR	FIXED RATE 1.91%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/11/2024	(6.474)
Credit Agricole CIB	3.500.000	EUR	FIXED RATE 1.994%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	24/11/2024	(9.175)
						655.231

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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						
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	30.333	GBP	26.000	10/01/2024	335
Morgan Stanley and Co. International	EUR	526.909	USD	573.000	10/01/2024	8.331
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	4.110.374	USD	4.500.000	10/01/2024	37.777
Total						46.443

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 MAR24	GBP	(33)	(3.909.220)	03/26/2024	(1.708)
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	33	3.936.240	03/07/2024	10.810
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	177	17.428.956	03/28/2024	239.343
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	(6)	(850.320)	03/07/2024	(23.240)
EURO-OAT FUTURE MAR24	EUR	(69)	(9.074.190)	03/07/2024	41.140
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	(35)	(4.232.816)	03/19/2024	(209.979)
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	142	15.129.390	03/07/2024	44.950
Total					101.317

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	93,94
Services financiers	3,46
Fonds de placement de type ouvert	0,69
Internet, logiciels et services informatiques	0,60
Total	98,69

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Infineon Technologies AG	65,000	2,457,000	3.52	L'Oréal SA	7,300	3,289,745	4.71
Puma SE	48,500	2,450,220	3.51	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	6,050	4,438,280	6.34
Rational AG	2,600	1,818,700	2.60	Pernod Ricard SA	8,700	1,389,825	1.99
SAP AG	20,300	2,831,444	4.05	Schneider Electric SA	9,000	1,636,020	2.34
Sartorius AG	5,400	1,799,280	2.57			18,877,450	27.01
Siemens Healthineers AG	28,000	1,472,800	2.11	Italie			
Sixt SE	8,400	850,080	1.22	Amplifon SpA	65,200	2,043,368	2.92
Symrise AG	27,000	2,690,280	3.85	Davide Campari - Milano NV	135,000	1,379,025	1.97
		16,369,804	23.43	Ferrari SpA	11,000	3,357,200	4.80
Belgique				Infrastrutture Wireless Italy SpA	85,000	973,250	1.39
D'leteren Group NV	10,700	1,892,830	2.71			7,752,843	11.08
Elia Group SA/NV	18,000	2,039,400	2.92	Pays-Bas			
Kinepolis Group NV	19,500	871,650	1.25	ASML Holding NV	7,850	5,351,344	7.65
Lotus Bakeries NV	125	1,028,750	1.47	Universal Music Group NV	59,000	1,522,790	2.18
UCB SA	23,500	1,854,150	2.65	Wolters Kluwer NV	28,000	3,603,600	5.16
Warehouses De Pauw SCA	35,000	997,500	1.43			10,477,734	14.99
		8,684,280	12.43	Suisse			
Danemark				Givaudan SA	440	1,648,825	2.36
Novo Nordisk AS B	29,200	2,734,501	3.91			1,648,825	2.36
		2,734,501	3.91	TOTAL DES ACTIONS			
Etats-Unis						69,897,551	100.01
Microsoft Corp	5,400	1,838,244	2.63	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		1,838,244	2.63			69,897,551	100.01
Finlande				Total du portefeuille-titres			
Neste OYJ	47,000	1,513,870	2.17			69,897,551	100.01
		1,513,870	2.17	Liquidités et instruments assimilés		119,422	0.17
France				Autres éléments de passif, nets		(123,758)	(0.18)
Cap Gemini SA	7,850	1,481,688	2.12	TOTAL DES ACTIFS NETS			
Dassault Systemes SA	47,200	2,087,892	2.99			69,893,215	100.00
Hermes International SCA	1,500	2,878,200	4.12				
Kering SA	4,200	1,675,800	2.40				

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	11,17
Soins de santé	9,74
Internet, logiciels et services informatiques	9,67
Technologie	8,42
Industrie automobile	7,51
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	6,56
Médias	6,41
Sociétés holding	6,34
Produits chimiques	6,21
Alimentation et boissons	5,43
Textiles, vêtements et articles en cuir	4,12
Biens de consommation cycliques	3,51
Appareils et composants électriques	2,92
Machines	2,60
Vente au détail	2,40
Divertissements	2,18
Approvisionnement en eau et en énergie	2,17
Immobilier	1,43
Distribution et grossistes	1,22
Total	100,01

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

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Santan Consumer Finance 4.125% 05/05/2028	600,000	620,532	0.31	Crédit Agricole SA 1% 18/09/2025	1,000,000	965,960	0.48
Telefonica Emisiones SAU 1.201% 21/08/2027	1,000,000	934,800	0.47	Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030	1,000,000	967,030	0.48
		16,462,144	8.21	Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	1,000,000	1,008,780	0.50
Etats-Unis				Crédit Mutuel Arkea 1.25% 31/05/2024	1,300,000	1,286,597	0.64
AT&T Inc 3.5% 17/12/2025	1,000,000	1,002,898	0.50	Electricité de France SA 3.875% 12/01/2027	1,200,000	1,224,348	0.61
General Motors Financial Co 1% 24/02/2025	841,000	816,022	0.41	Engie SA 3.625% 06/12/2026	600,000	608,736	0.30
General Motors Financial Co 4.5% 22/11/2027	701,000	727,245	0.36	Foncière Lyonnaise 1.5% 29/05/2025	1,500,000	1,460,610	0.73
MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	1,000,000	959,030	0.48	Holding D Infrastructure 1.625% 27/11/2027	1,000,000	939,160	0.47
Verizon Communications Inc 3.25% 17/02/2026	1,000,000	1,004,055	0.50	Holding D Infrastructure 2.25% 24/03/2025	1,300,000	1,275,586	0.64
		4,509,250	2.25	Icade SA 1.75% 10/06/2026	1,200,000	1,147,188	0.57
Finlande				Kering SA 3.75% 05/09/2025	1,500,000	1,512,060	0.75
Fortum OYJ 4% 26/05/2028	925,000	949,503	0.47	La Banque Postale FRN 02/08/2032	1,000,000	880,889	0.44
Nordea Bank ABP 4.125% 05/05/2028	1,360,000	1,405,533	0.70	Orange SA FRN Perp.	1,200,000	1,169,568	0.58
		2,355,036	1.17	Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	400,000	410,516	0.20
France				PSA Banque France 0.01% 22/01/2025	700,000	673,624	0.34
APRR SA 1.125% 09/01/2026	600,000	579,570	0.29	RCI Banque SA 4.125% 01/12/2025	1,046,000	1,053,845	0.53
Arkema SA FRN Perp.	1,200,000	1,189,788	0.59	RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	707,000	744,627	0.37
AXA SA FRN 29/11/2049	2,200,000	2,180,640	1.09	Société Générale SA 4% 16/11/2027	1,200,000	1,230,324	0.61
Banque Stellantis France 3.875% 19/01/2026	400,000	402,952	0.20	Société Générale SA FRN 02/12/2027	1,100,000	1,009,327	0.50
BNP Paribas Cardiff FRN 29/11/2049	1,000,000	988,560	0.49	Société Générale SA FRN 24/11/2030	1,000,000	938,870	0.47
BNP Paribas FRN 15/01/2032	1,000,000	913,150	0.46	Société Générale SA FRN 28/09/2029	1,100,000	1,147,476	0.57
BPCE SA FRN 02/03/2032	900,000	844,038	0.42	Total SA FRN Perp.	1,200,000	1,190,688	0.59
BPCE SA FRN 14/01/2028	1,000,000	913,650	0.46	Unibail Rodamco Westfield SE 2.125% 09/04/2025	1,000,000	980,910	0.49
BPI France Financement SA 0.125% 25/03/2025	1,500,000	1,445,100	0.72	Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	800,000	802,916	0.40
Carrefour SA 0.75% 26/04/2024	1,000,000	990,750	0.49				
CNP Assurances SA FRN 29/11/2049	1,000,000	995,740	0.50				

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	500,000	441,261	0.22	Medtronic Global Holdings SCA 2.625% 15/10/2025	688,000	679,372	0.34
Veolia Environnement SA 1.25% 02/04/2027	1,000,000	949,080	0.47	SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	1,000,000	956,730	0.48
Veolia Environnement SA FRN Perp.	1,400,000	1,325,603	0.66			4,543,998	2.28
		38,789,517	19.32	Pays-Bas			
Irlande				American Medical Systems Europe B.V. 0.75% 08/03/2025	1,000,000	966,910	0.48
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	1,570,000	1,506,839	0.75	BNG Bank NV 0.125% 11/04/2026	3,000,000	2,840,400	1.42
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	800,000	734,760	0.37	Cooperatieve Rabobank UA 3.296% 22/11/2028	1,300,000	1,340,859	0.67
		2,241,599	1.12	De Volksbank NV FRN 22/10/2030	1,000,000	942,440	0.47
Italie				EDP Finance 1.5% 22/11/2027	1,000,000	946,220	0.47
A2A SpA 1.5% 16/03/2028	1,000,000	938,210	0.47	EDP Finance 1.875% 13/10/2025	1,000,000	978,020	0.49
Acea SpA 1% 24/10/2026	800,000	755,224	0.38	Essity 3% 21/09/2026	821,000	820,310	0.41
Enel SpA FRN Perp.	1,000,000	917,430	0.46	Iberdrola International BV FRN Perp.	1,300,000	1,185,561	0.59
ENI SpA FRN Perp.	675,000	648,837	0.32	ING Bank NV 4.125% 02/10/2026	900,000	922,473	0.46
Intesa Sanpaolo SpA 0.375% 14/09/2026	1,000,000	933,740	0.47	ING Groep NV FRN 13/11/2030	1,200,000	1,125,720	0.56
Intesa Sanpaolo SpA 4% 19/05/2026	1,255,000	1,273,737	0.64	Koninklijke Ahold Delhaize NV 3.5% 04/04/2028	800,000	817,384	0.41
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	1,145,000	1,188,602	0.59	Repsol International Finance FRN 25/03/2075	1,400,000	1,399,180	0.70
Intesa Sanpaolo SpA FRN 08/03/2028	988,000	1,023,262	0.51	Sandoz Finance B.V. 3.97% 17/04/2027	1,400,000	1,428,980	0.71
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	629,000	647,266	0.32	Siemens Financieringsmat 2.25% 10/03/2025	400,000	394,868	0.20
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	1,300,000	1,271,252	0.63	Toyota Motor Finance BV 3.375% 13/01/2026	930,000	933,608	0.47
		9,597,560	4.79			17,042,933	8.51
Luxembourg				Portugal			
John Deere Bank SA 2.5% 14/09/2026	482,000	477,156	0.24	Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	1,100,000	1,040,854	0.52
Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	1,000,000	977,270	0.49			1,040,854	0.52
Logicor Financing Sarl 2.25% 13/05/2025	1,500,000	1,453,470	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 2023 (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				Belgique			
Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	1,000,000	918,910	0.46	Belgium (Kingdom of) 0.01% 22/10/2027	4,000,000	3,680,400	1.84
Gsk Consumer Healthcare 1.25% 29/03/2026	439,000	421,563	0.21	Belgium (Kingdom of) 1% 22/06/2026	2,500,000	2,420,550	1.21
Natwest Group Plc FRN 14/03/2028	1,000,000	1,030,340	0.51			6,100,950	3.05
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 14/09/2028	940,000	972,768	0.49	Espagne			
Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	1,300,000	1,266,161	0.63	Bonos y Obligaciones del Estado 2.8% 31/05/2026	2,600,000	2,611,102	1.30
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	800,000	748,264	0.37	Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2027	7,500,000	7,063,875	3.52
Thames Water Util Fin 0.875% 31/01/2028	677,000	579,275	0.29	Spain (Kingdom of) 1.6% 30/04/2025	8,000,000	7,858,560	3.92
		5,937,281	2.96			17,533,537	8.74
Suède				France			
Skandinaviska Enskilda Banken 4.375% 06/11/2028	346,000	359,266	0.18	Agence Française de Développement 2.25% 28/05/2026	2,500,000	2,469,600	1.23
		359,266	0.18	France (Republic of) 0.75% 25/05/2028	4,000,000	3,756,280	1.87
TOTAL DES OBLIGATIONS				France (Republic of) 3.5% 25/11/2033	4,300,000	4,650,278	2.32
		120,422,916	60.08	UNEDIC 0.1% 25/11/2026	3,600,000	3,356,388	1.67
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX				UNEDIC 1.25% 28/03/2027	2,000,000	1,919,740	0.96
Allemagne						16,152,286	8.05
Land Nordrhein Westfalen 0.25% 13/03/2026	1,500,000	1,425,150	0.71	Italie			
		1,425,150	0.71	Italy (Republic of) 0.85% 15/01/2027	6,000,000	5,669,400	2.83
Autriche				Italy (Republic of) 1.85% 01/07/2025	10,000,000	9,832,501	4.91
Austria (Republic of) 0.5% 20/04/2027	2,000,000	1,888,220	0.94			15,501,901	7.74
Austria (Republic of) 0.75% 20/02/2028	3,000,000	2,820,210	1.41	Luxembourg			
Austria (Republic of) 1.2% 20/10/2025	1,500,000	1,467,450	0.73	European Investment Bank 0.1% 15/10/2026	1,500,000	1,409,700	0.70
Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	4,700,000	4,820,884	2.41			1,409,700	0.70
		10,996,764	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 2023 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Philippines			
The Philippines (Republic of) 0.25% 28/04/2025	2,500,000	2,385,600	1.19
		2,385,600	1.19
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		71,505,888	35.67
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		191,928,804	95.75
Total du portefeuille-titres		191,928,804	95.75
Liquidités et instruments assimilés		5,603,796	2.80
Autres actifs nets		2,908,089	1.45
TOTAL DES ACTIFS NETS		200,440,689	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 2023 (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 MAR24	EUR	229	27.315.120	03/07/2024	299.980
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(110)	(15.094.200)	03/07/2024	(238.480)
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	28	2.983.260	03/07/2024	10.500
EURO-BTP FUTURE MAR24	EUR	(11)	(1.310.650)	03/07/2024	(31.810)
Total					40.190

Options

	Devise		Pourcentage
EURO-BUND 130 Put 01/26/2024	EUR	600.000	24.000
Total			24.000
			0,01

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	35,69
Banques	28,47
Appareils et composants électriques	3,86
Immobilier	3,01
Communications	2,92
Services financiers	2,84
Industrie	1,84
Alimentation et boissons	1,64
Approvisionnement en eau et en énergie	1,54
Vente au détail	1,46
Soins de santé	1,44
MBS et ABS	1,42
Industrie automobile	1,37
Fournitures et services commerciaux	1,11
Assurance	1,09
Pétrole et gaz	1,02
Services publics	0,82
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0,78
Ingénierie et construction	0,76
Internet, logiciels et services informatiques	0,75
Produits et articles ménagers	0,69
Matériaux et produits de construction	0,50
Biens de consommation non cycliques	0,29
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0,24
Industrie manufacturière - divers	0,20
Total	95,75

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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 4.125% 31/01/2028			
Allianz SE FRN Perp.	2,000,000	1,453,980	0.76		800,000	824,336	0.43
Commerzbank AG FRN 06/12/2032	1,400,000	1,477,466	0.77	Banco Bilbao Vizcaya Argenteria SA FRN 15/09/2033			
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	600,000	631,092	0.33		1,700,000	1,789,573	0.93
Deutsche Bank AG 1.75% 17/01/2028	2,200,000	2,042,876	1.06	Banco de Sabadell SA FRN 16/08/2033			
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	2,000,000	2,068,060	1.08		1,500,000	1,562,640	0.81
Merck KgaA FRN 25/06/2079	2,000,000	1,951,940	1.02	Banco de Sabadell SA FRN 18/10/2027			
Volkswagen Leasing GmbH 0.375% 20/07/2026	1,200,000	1,113,840	0.58		2,500,000	2,539,050	1.32
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	1,800,000	1,869,066	0.97	Banco Santander SA FRN 08/09/2029			
		12,608,320	6.57		1,600,000	1,640,336	0.85
Autriche				Bankinter SA 0.875% 08/07/2026			
Raiffeisen Bank International FRN 15/09/2028	1,500,000	1,566,690	0.82		2,000,000	1,884,240	0.98
Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	1,800,000	1,905,318	0.99	Caixabank 1.125% 12/11/2026			
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	1,500,000	1,215,375	0.63		2,500,000	2,351,525	1.22
Vienna Insurance Grp Agw FRN 15/06/2042	1,000,000	1,005,510	0.52	Caixabank SA FRN 13/04/2026			
		5,692,893	2.96		2,000,000	1,946,620	1.01
Belgique				Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.			
Crelan SA FRN 28/02/2030	1,700,000	1,800,623	0.94		200,000	204,098	0.11
KBC Groep NV FRN 03/12/2029	2,000,000	1,918,320	1.00			14,742,418	7.66
		3,718,943	1.94	Etats-Unis			
Canada				General Motors Financial Co 4.5% 22/11/2027			
Federation des caisses Desjardins du Quebec 3.25% 18/04/2028	1,112,000	1,127,009	0.59		1,800,000	1,867,392	0.97
		1,127,009	0.59			1,867,392	0.97
				Finlande			
				Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033			
					1,377,000	1,463,159	0.76
				Nordea Bank ABP 4.125% 05/05/2028			
					1,541,000	1,592,593	0.83
						3,055,752	1.59
				France			
				Arkema SA FRN Perp.			
					3,500,000	3,470,215	1.81
				AXA SA FRN 29/11/2049			
					3,000,000	2,973,600	1.55
				BNP Paribas 2.1% 07/04/2032			
					2,000,000	1,789,860	0.93
				BPCE SA 0.5% 24/02/2027			
					1,500,000	1,374,735	0.72
				BPCE SA FRN 02/03/2032			
					1,100,000	1,031,602	0.54
				CNP Assurances SA FRN 27/07/2050			
					1,000,000	869,830	0.45
				Crédit Agricole SA FRN 05/06/2030			
					1,500,000	1,450,545	0.76

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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			
Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	2,500,000	2,628,300	1.37	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA 4.875% 21/11/2033	911,000	971,791	0.51
Engie SA 3.875% 06/12/2033	900,000	931,437	0.48	Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	1,200,000	928,956	0.48
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	1,800,000	1,545,012	0.80	Logicor Financing Sarl 1.625% 15/07/2027	1,100,000	1,011,725	0.53
JCDecaux SE 5% 11/01/2029	1,500,000	1,579,155	0.82			2,912,472	1.52
Orange SA FRN Perp.	400,000	419,552	0.22	Pays-Bas			
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	793,000	849,385	0.44	Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	1,600,000	1,447,776	0.75
RCI Banque SA 4.125% 01/12/2025	1,400,000	1,410,500	0.73	CTP NV 0.75% 18/02/2027	1,200,000	1,073,064	0.56
RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	1,800,000	1,895,796	0.99	Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	987,000	652,111	0.34
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	2,600,000	2,609,477	1.36	ING Groep NV FRN 16/02/2031	700,000	627,186	0.33
		26,829,001	13.97	ING Groep NV FRN 26/09/2029	1,000,000	975,760	0.51
Irlande				NN Group NV FRN 03/11/2043	1,600,000	1,710,960	0.89
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	1,178,000	1,130,609	0.59	Repsol International Finance FRN 25/03/2075	2,000,000	1,998,828	1.04
AIB Group Plc FRN 16/02/2029	949,000	1,021,494	0.53	Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	1,100,000	1,197,823	0.62
		2,152,103	1.12	Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	2,000,000	1,879,280	0.98
Italie						11,562,788	6.02
Autostrade Per l'Italia 5.125% 14/06/2033	2,000,000	2,098,980	1.09	Portugal			
ENI SpA FRN Perp.	2,000,000	1,922,480	1.00	Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	3,000,000	2,838,693	1.48
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	1,145,000	1,188,602	0.62			2,838,693	1.48
Italgas SpA 4.125% 08/06/2032	911,000	943,659	0.49	Royaume-Uni			
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	1,195,000	1,231,973	0.64	Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	2,000,000	2,145,080	1.12
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	1,133,000	1,165,902	0.61	Standard Chartered Plc FRN 09/09/2030	1,000,000	968,080	0.50
Terna SpA FRN Perp.	2,000,000	1,796,780	0.94			3,113,160	1.62
		10,348,376	5.39				

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Italie			
Skandinaviska Enskilda Banken 4.375% 06/11/2028	606,000	629,234	0.33	Buoni Poliennali Del Tes 3.4% 28/03/2025	6,000,000	6,017,460	3.13
Telia company AB FRN 21/12/2082	449,000	448,641	0.23	Cassa Depositi E Prestit 1.875% 07/02/2026	2,000,000	1,948,360	1.01
		1,077,875	0.56	Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	1,000,000	862,970	0.45
TOTAL DES OBLIGATIONS		103,647,195	53.96	Italy (Republic of) 3.5% 01/03/2030	10,000,000	10,197,100	5.31
						19,025,890	9.90
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX				Luxembourg			
Autriche				European Investment Bank 0.1% 15/10/2026			
Austria (Republic of) 0.01% 15/07/2024	5,000,000	4,909,800	2.56		4,000,000	3,759,200	1.96
Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	20,000,000	20,514,400	10.67			3,759,200	1.96
		25,424,200	13.23	Roumanie			
Canada				Romania (Government of) 2.375% 19/04/2027			
Canada - Quebec (Province of) 0.01% 29/10/2030	4,000,000	3,333,184	1.73		2,000,000	1,889,100	0.98
		3,333,184	1.73	Romania (Government of) 5% 27/09/2026	1,500,000	1,542,105	0.80
Chili						3,431,205	1.78
Chile (Republic of) 1.625% 30/01/2025	2,000,000	1,957,940	1.02	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		77,983,160	40.58
		1,957,940	1.02				
France				TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
France (Republic of) 0.01% 25/02/2024	8,000,000	7,959,280	4.14			181,630,355	94.54
France (Republic of) 0.01% 25/02/2025	8,000,000	7,740,000	4.03	Total du portefeuille-titres		181,630,355	94.54
France (Republic of) 0.1% 01/03/2026	507,864	503,085	0.26	Liquidités et instruments assimilés		9,743,232	5.07
France (Republic of) 0.75% 25/11/2028	3,500,000	3,263,995	1.70	Autres actifs nets		746,423	0.39
France (Republic of) 4.5% 25/04/2041	1,300,000	1,585,181	0.83	TOTAL DES ACTIFS NETS		192,120,010	100.00
		21,051,541	10.96				

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 2023 (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
BofA Securities Europe SA	9.100.000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(716.334)
						(716.334)

Swaps de 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	10.000.000	EUR	FIXED RATE 1.577%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/12/2024	654
Citigroup Global Markets Europe AG	10.000.000	EUR	FIXED RATE 1.785%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	05/12/2024	(19.497)
						(18.843)

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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 MAR24	EUR	163	19.442.640	03/07/2024	213.520
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(168)	(23.052.960)	03/07/2024	(168.360)
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	48	5.114.160	03/07/2024	18.000
EURO-BTP FUTURE MAR24	EUR	(75)	(8.936.250)	03/07/2024	(190.100)
Total					(126.940)

Options

	Devise		Pourcentage
EURO-BUND 130 Put 01/26/2024	EUR	2.000.000	80.000
Total			80.000

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	39,11
Banques	28,16
Assurance	4,80
Industrie	3,60
Services financiers	3,08
Communications	2,43
Appareils et composants électriques	2,29
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	2,28
Pétrole et gaz	2,04
Immobilier	1,87
Industrie automobile	1,72
Trafic et transports	1,09
Fournitures et services commerciaux	0,80
Matériaux et produits de construction	0,51
Ingénierie et construction	0,43
Internet, logiciels et services informatiques	0,33
Total	94,54

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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			
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	1,200,000	1,206,132	0.28	Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	1,300,000	1,339,546	0.31
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	800,000	841,456	0.19	Banco Bilbao Vizcaya Argentario SA 0.75% 04/06/2025	2,000,000	1,928,080	0.44
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	800,000	827,224	0.19	Banco Bilbao Vizcaya Argentario SA FRN 15/09/2033	2,000,000	2,105,380	0.48
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	2,200,000	2,069,848	0.47	Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	2,300,000	2,421,187	0.55
E.ON SE 0.35% 28/02/2030	2,000,000	1,701,080	0.39	Banco de Sabadell SA FRN 24/03/2026	2,000,000	1,961,400	0.45
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	400,000	398,616	0.09	Banco Santander SA FRN 18/10/2027	2,900,000	2,973,109	0.68
NRW Bank 0.01% 22/09/2028	4,000,000	3,561,680	0.81	Caixabank FRN 10/07/2026	2,500,000	2,401,975	0.55
NRW Bank 0.1% 09/07/2035	6,000,000	4,424,640	1.01	Caixabank FRN 18/06/2031	2,500,000	2,329,960	0.53
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	1,000,000	789,900	0.18	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 0.75% 22/06/2029	1,500,000	1,300,680	0.30
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	1,000,000	1,038,370	0.24	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	1,500,000	1,385,370	0.32
		16,858,946	3.85	Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	600,000	612,294	0.14
Australie						20,758,981	4.75
ANZ Banking Group FRN 21/11/2029	2,000,000	1,932,520	0.44	Etats-Unis			
		1,932,520	0.44	Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	2,000,000	1,945,272	0.44
Belgique				Ecolab Inc 1% 15/01/2024	2,000,000	1,997,906	0.46
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	1,000,000	991,890	0.23	General Motors Financial Co 4.5% 22/11/2027	1,751,000	1,816,557	0.42
KBC Bank NV 3.25% 30/05/2028	2,400,000	2,453,016	0.56	VF Corp 0.25% 25/02/2028	3,000,000	2,530,806	0.58
KBC Groep NV FRN 01/03/2027	2,100,000	1,964,970	0.45			8,290,541	1.90
		5,409,876	1.24	France			
Danemark				AXA SA FRN 29/11/2049	2,200,000	2,180,640	0.50
Carlsberg Breweries AS 3.5% 26/11/2026	1,792,000	1,815,959	0.41	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4% 21/11/2029	1,700,000	1,762,356	0.40
Orsted A/S FRN Perp.	1,000,000	879,049	0.20	BPCE SA 1.75% 27/05/2032	2,700,000	2,478,816	0.57
		2,695,008	0.61	BPCE SA FRN 02/03/2032	1,700,000	1,594,294	0.36
				BPCE SA FRN 14/01/2028	2,000,000	1,827,300	0.42
				BPI France Financement SA 0.125% 25/03/2025	4,000,000	3,853,600	0.88
				BPI France Financement SA 2.125% 29/11/2027	3,000,000	2,948,430	0.67

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.375% 28/06/2032	3,800,000	3,942,006	0.90	Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	1,000,000	825,640	0.19
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	1,500,000	1,304,745	0.30	La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	1,500,000	1,232,955	0.28
Covivio SA 1.125% 17/09/2031	700,000	577,990	0.13	La Banque Postale 1.625% 12/05/2030	2,100,000	1,966,797	0.45
Crédit Agricole Home Loan 0.01% 12/04/2028	900,000	802,323	0.18	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 3.5% 07/09/2033	1,200,000	1,241,868	0.28
Crédit Agricole Home Loan 3.25% 08/06/2033	2,200,000	2,261,094	0.52	Orange SA 0.125% 16/09/2029	3,000,000	2,590,890	0.59
Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027	2,000,000	1,776,040	0.41	Orange SA FRN Perp.	700,000	734,216	0.17
Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	700,000	736,162	0.17	Orange SA FRN Perp.	3,000,000	2,923,920	0.67
Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	2,300,000	2,320,194	0.53	Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	1,000,000	1,026,290	0.23
Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	3,000,000	2,620,980	0.60	RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	2,000,000	2,119,240	0.48
Credit Mutuel Arkea 0.875% 11/03/2033	1,000,000	796,810	0.18	Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	3,000,000	2,650,950	0.61
Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	1,300,000	1,369,524	0.31	Société Générale SA FRN 02/12/2027	2,100,000	1,926,897	0.44
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,600,000	1,454,016	0.33	Société Générale SA FRN 06/09/2032	1,000,000	1,039,250	0.24
Danone SA 3.071% 07/09/2032	1,700,000	1,697,977	0.39	Société Générale SA FRN 28/09/2029	2,800,000	2,920,848	0.67
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	1,600,000	1,262,112	0.29	Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	2,000,000	2,007,290	0.46
Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034	2,000,000	2,161,720	0.49			76,207,331	17.41
Electricité de France SA FRN Perp.	2,000,000	2,001,410	0.46	Irlande			
Electricité de France SA FRN Perp.	2,000,000	1,859,198	0.42	AIB Group Plc FRN 04/04/2028	3,140,000	3,013,678	0.69
Engie SA 3.875% 06/12/2033	1,600,000	1,655,888	0.38	AIB Group Plc FRN 30/05/2031	2,000,000	1,920,052	0.44
Gecina SA 0.875% 25/01/2033	1,000,000	827,820	0.19	Vodafone Internat Finance 3.25% 02/03/2029	1,282,000	1,299,602	0.30
Gecina SA 0.875% 30/06/2036	1,000,000	741,670	0.17			6,233,332	1.43
Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	1,500,000	1,326,825	0.30	Italie			
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	1,000,000	858,340	0.20	Acea SpA 0.25% 28/07/2030	1,500,000	1,235,805	0.28
				Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	1,000,000	877,128	0.20
				Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	1,576,000	1,636,014	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 2023 (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)			
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	1,552,000	1,597,070	0.36	Stellantis NV 4.375% 14/03/2030	1,496,000	1,582,514	0.36
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	1,200,000	1,239,156	0.28	Telefonica Europe BV FRN Perp.	2,000,000	1,849,604	0.42
Terna SpA FRN Perp.	1,361,000	1,222,709	0.28			16,603,944	3.80
		7,807,882	1.77	Portugal			
Japon				Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	4,000,000	3,834,720	0.88
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	1,272,000	1,359,068	0.31			3,834,720	0.88
East Japan Railway Co 4.389% 05/09/2043	1,000,000	1,100,280	0.25	Royaume-Uni			
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	1,500,000	1,487,115	0.34	Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	2,600,000	2,423,954	0.55
		3,946,463	0.90	Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	1,377,000	1,265,339	0.29
Luxembourg				Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	1,100,000	1,070,905	0.24
Becton Dickinson Euro 0.334% 13/08/2028	2,000,000	1,763,320	0.40	National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	3,000,000	2,620,860	0.60
SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	1,042,000	996,913	0.23	Natwest Group Plc FRN 14/03/2028	1,818,000	1,873,158	0.43
		2,760,233	0.63	Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	2,000,000	1,725,960	0.39
Norvège				Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.875% 14/09/2033	1,674,000	1,774,758	0.41
DNB Boligkreditt AS 0.625% 19/06/2025	800,000	771,592	0.18	Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	3,000,000	2,918,070	0.67
		771,592	0.18	Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	2,500,000	2,373,500	0.54
Pays-Bas						18,046,504	4.12
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	1,500,000	1,395,375	0.32	Suède			
BNG Bank NV 3% 11/01/2033	3,800,000	3,888,084	0.89	Skandinaviska Enskilda Banken 4.375% 06/11/2028	822,000	853,515	0.20
Cooperatieve Rabobank UA 3.296% 22/11/2028	2,700,000	2,784,861	0.64	Telia company AB FRN 21/12/2082	957,000	956,234	0.22
Heineken NV 3.875% 23/09/2030	1,072,000	1,123,896	0.26			1,809,749	0.42
Iberdrola International BV FRN Perp.	1,600,000	1,459,152	0.33	TOTAL DES OBLIGATIONS			
NN Group NV FRN 03/11/2043	2,357,000	2,520,458	0.58			193,967,622	44.33

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 2023 (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				Chili			
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2030	6,500,000	5,752,546	1.31	Chile (Republic of) 0.555% 21/01/2029	2,000,000	1,747,800	0.40
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	21,434,281	11,993,553	2.73	Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	2,000,000	1,657,940	0.38
Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	2,750,000	3,461,095	0.79			3,405,740	0.78
		21,207,194	4.83	Corée (République de)			
Autriche				Korea (Republic of) 0.01% 15/10/2026	947,000	869,753	0.20
Austria (Republic of) 0.9% 20/02/2032	2,000,000	1,759,920	0.40			869,753	0.20
Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	3,054,000	2,497,408	0.57	Espagne			
Austria (Republic of) 2% 15/07/2026	10,000,000	9,919,200	2.26	Bonos y Obligaciones del Estado 0.8% 30/07/2029	2,000,000	1,814,300	0.41
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	3,000,000	2,938,770	0.67	Bonos y Obligaciones del Estado 2.55% 31/10/2032	4,000,000	3,900,200	0.89
Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	8,400,000	8,616,048	1.97	Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	6,569,000	4,399,916	1.01
Austria (Republic of) 2.9% 23/05/2029	5,100,000	5,258,712	1.20	Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	5,900,000	5,371,124	1.23
		30,990,058	7.07	Spain (Kingdom of) 1.3% 31/10/2026	7,000,000	6,766,900	1.55
Belgique				Spain (Kingdom of) 1.95% 30/04/2026	1,900,000	1,871,690	0.43
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	3,411,594	3,055,389	0.70	Spain (Kingdom of) 1.95% 30/07/2030	3,000,000	2,870,610	0.66
Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	1,500,000	1,005,720	0.23	Spain (Kingdom of) 2.9% 31/10/2046	4,000,000	3,620,160	0.83
Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	1,000,000	745,170	0.17	Spain (Kingdom of) 4.2% 31/01/2037	1,160,000	1,283,876	0.29
Belgium (Kingdom of) 2.75% 22/04/2039	2,800,000	2,733,416	0.62			31,898,776	7.30
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	1,600,000	1,769,968	0.40	France			
European Union 0.01% 04/07/2029	3,000,000	2,631,990	0.60	Council of Europe Development Bank 0.01% 10/04/2026	500,000	471,815	0.11
European Union 0.01% 04/11/2025	2,000,000	1,911,300	0.44	Council of Europe Development Bank 0.375% 27/03/2025	500,000	483,815	0.11
European Union 0.4% 04/02/2037	2,000,000	1,481,080	0.34	France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	12,000,000	7,513,560	1.72
		15,334,033	3.50	France (Republic of) 0.75% 25/05/2028	6,000,000	5,634,420	1.29
				France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	770,000	559,544	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 2023 (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)				Mexique			
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	11,111,330	9,662,635	2.20	United Mexican States 1.35% 18/09/2027	2,000,000	1,871,920	0.43
France (Republic of) 3.5% 25/11/2033	9,800,000	10,598,308	2.41			1,871,920	0.43
France (Republic of) 4% 25/04/2055	600,000	708,588	0.16	Pays-Bas			
Region of Ile de France France (Republic of) 0.625% 23/04/2027	3,000,000	2,809,830	0.64	Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	2,000,000	1,647,020	0.38
UNEDIC 0.01% 25/05/2031	1,500,000	1,248,555	0.29	Neder Waterschapsbank 0.125% 28/05/2027	2,400,000	2,216,232	0.51
UNEDIC 0.01% 25/11/2028	3,000,000	2,661,240	0.61	Neder Waterschapsbank 1.25% 07/06/2032	300,000	268,923	0.06
UNEDIC 0.01% 25/11/2031	4,000,000	3,282,000	0.75	Neder Waterschapsbank 1.625% 29/01/2048	100,000	76,633	0.02
UNEDIC 0.1% 25/11/2026	3,000,000	2,796,990	0.64	The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	4,500,000	3,335,580	0.76
UNEDIC 0.25% 16/07/2035	1,500,000	1,131,525	0.26			7,544,388	1.73
		49,562,825	11.32	Pérou			
Italie				Peru (Republic of) 1.95% 17/11/2036	2,400,000	1,814,472	0.41
Buoni Poliennali Del Tes 4% 30/10/2031	8,000,000	8,344,800	1.91			1,814,472	0.41
Cassa Depositi E Prestit 2% 20/04/2027	1,700,000	1,640,721	0.37	Slovénie			
Italy (Republic of) 0.75% 30/06/2029	3,000,000	2,602,530	0.59	Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	2,000,000	1,647,940	0.38
Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027	7,000,000	6,546,050	1.50			1,647,940	0.38
Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	4,000,000	3,451,880	0.79	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	3,000,000	2,695,050	0.62			215,755,833	49.29
Italy (Republic of) 1.45% 01/03/2036	5,000,000	3,853,700	0.88				
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	6,000,000	3,805,140	0.87				
Italy (Republic of) 2.125% 21/03/2026	3,000,000	2,938,620	0.67				
Italy (Republic of) 4% 01/02/2037	1,800,000	1,825,938	0.42				
Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	3,908,000	3,996,673	0.91				
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	3,200,000	3,448,352	0.79				
Italy (Republic of) 5% 01/08/2034	4,000,000	4,459,280	1.02				
		49,608,734	11.34				

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 2023 (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	97,700	8,666,967	1.98
		8,666,967	1.98
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		8,666,967	1.98
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		418,390,422	95.60
Total du portefeuille-titres		418,390,422	95.60
Liquidités et instruments assimilés		16,585,705	3.79
Autres actifs nets		2,648,734	0.61
TOTAL DES ACTIFS NETS		437,624,861	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 2023 (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 MAR24	EUR	46	5.486.880	03/07/2024	60.250
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(124)	(17.015.280)	03/07/2024	(194.860)
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	(40)	(5.668.800)	03/07/2024	(240.540)
EURO-OAT FUTURE MAR24	EUR	8	1.052.080	03/07/2024	21.280
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	240	25.570.800	03/07/2024	90.000
EURO-BTP FUTURE MAR24	EUR	(123)	(14.655.450)	03/07/2024	(359.720)
Total					(623.590)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	51,41
Banques	19,38
Appareils et composants électriques	3,27
Communications	2,95
Services financiers	2,44
Industrie	2,02
Fonds de placement de type ouvert	1,98
Services publics	1,96
Alimentation et boissons	1,53
Immobilier	1,44
Assurance	1,38
Industrie automobile	1,25
Internet, logiciels et services informatiques	0,87
Ingénierie et construction	0,63
MBS et ABS	0,61
Fournitures et services commerciaux	0,50
Industrie manufacturière - divers	0,44
Produits et articles ménagers	0,41
Biens de consommation non cycliques	0,34
Textiles, vêtements et articles en cuir	0,28
Technologie	0,28
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0,23
Total	95,60

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Erste Group Bank AG 0.875% 13/05/2027			
Allianz SE FRN 05/07/2052	3,500,000	3,474,065	0.59		2,800,000	2,599,240	0.44
Commerzbank AG 3.125% 13/06/2033	4,000,000	4,109,320	0.70	Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031			
Daimler AG 0.75% 10/09/2030	3,430,000	2,980,567	0.51		5,500,000	5,136,120	0.87
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	4,400,000	4,549,732	0.77	7,735,360			
Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	3,500,000	3,670,205	0.62	1.31			
E.ON SE 3.5% 12/01/2028	3,586,000	3,673,319	0.62	Belgique			
E.ON SE 3.75% 01/03/2029	2,067,000	2,140,378	0.36	Anheuser Busch Inbev SA 1.65% 28/03/2031			
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	2,000,000	1,993,080	0.34		3,000,000	2,757,480	0.47
Ewe AG 0.25% 08/06/2028	3,200,000	2,828,608	0.48	Anheuser Busch Inbev SA 2.125% 02/12/2027			
Munich Re FRN 26/05/2042	3,000,000	2,373,540	0.40		1,933,000	1,884,385	0.32
Vonovia SE 1.875% 28/06/2028	2,100,000	1,943,235	0.33	Belfius Bank SA 0.375% 08/06/2027			
33,736,049			5.72		2,800,000	2,535,400	0.43
Australie				Belfius Bank SA 3.875% 12/06/2028			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd. FRN 03/02/2033	2,375,000	2,449,789	0.42		2,300,000	2,356,557	0.40
Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	747,000	733,307	0.12	Belfius Bank SA 4.125% 12/09/2029			
Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	1,550,000	1,405,664	0.24		1,200,000	1,243,056	0.21
Sydney Airport 2.75% 23/04/2024	2,600,000	2,588,638	0.44	Elia Transmission Belgium NV 3.625% 18/01/2033			
Toyota Finance Australia 2.004% 21/10/2024	1,421,000	1,401,518	0.24		700,000	723,744	0.12
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	3,000,000	2,558,640	0.44	KBC Groep NV FRN 16/06/2027			
11,137,556			1.90		6,000,000	5,596,680	0.95
				17,097,302			
				2.90			
				Danemark			
				Carlsberg Breweries AS 3.25% 12/10/2025			
					1,747,000	1,748,939	0.30
				Carlsberg Breweries AS 3.5% 26/11/2026			
					1,792,000	1,815,959	0.31
				Novo Nordisk Finance 0.01% 04/06/2024			
					1,209,000	1,189,886	0.20
				Orsted A/S 3.25% 13/09/2031			
					2,000,000	1,985,820	0.34
				Orsted A/S 3.75% 01/03/2030			
					2,026,000	2,073,489	0.35
				8,814,093			
				1.50			
				Espagne			
				Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031			
					3,000,000	2,867,460	0.49
				Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028			
					1,400,000	1,442,588	0.25
				Banco Bilbao Vizcaya Argentario SA 0.5% 14/01/2027			
					3,000,000	2,770,230	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 2023 (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 Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.75% 04/06/2025	1,100,000	1,060,444	0.18	Harley-Davidson Financial Services 5.125% 05/04/2026	2,726,000	2,814,129	0.48
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4.375% 14/10/2029	3,300,000	3,510,177	0.60	IBM Corp 3.75% 06/02/2035	3,000,000	3,139,665	0.53
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/01/2030	4,000,000	3,850,480	0.66	Kraft Heinz Foods Company 2.25% 25/05/2028	3,300,000	3,196,164	0.54
Banco Santander SA FRN 18/10/2027	5,800,000	5,946,218	1.01	Morgan Stanley FRN 02/03/2029	1,157,000	1,202,247	0.20
Bankia SA FRN 15/02/2029	4,000,000	3,995,200	0.68	Morgan Stanley FRN 25/10/2028	2,000,000	2,095,070	0.36
Caixabank FRN 10/07/2026	3,700,000	3,554,923	0.60	Morgan Stanley FRN 26/10/2029	3,361,000	2,905,129	0.49
Caixabank SA 4.25% 06/09/2030	2,000,000	2,078,620	0.35	Pepsico Inc 0.5% 06/05/2028	2,619,000	2,386,953	0.41
EDP Servicios Financieros España SA 4.125% 04/04/2029	4,158,000	4,331,430	0.74	The Coca-Cola Co 0.4% 06/05/2030	2,714,000	2,336,412	0.40
Iberdrola Finanzas SAU 1.375% 11/03/2032	1,700,000	1,511,147	0.26	Verizon Communications Inc 0.375% 22/03/2029	5,500,000	4,788,160	0.81
Iberdrola Finanzas SAU 3.375% 22/11/2032	2,000,000	2,043,800	0.35			39,209,570	6.66
Iberdrola Finanzas SAU FRN 25/01/2030	1,300,000	1,312,337	0.22	Finlande			
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	3,100,000	2,863,098	0.49	Hemso Treasury OYJ 0.01% 19/01/2028	2,319,000	1,989,841	0.34
Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	3,000,000	2,893,320	0.49	Nordea Bank ABP 0.5% 19/03/2031	3,513,000	2,939,222	0.50
Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	1,600,000	1,632,784	0.28	Nordea Bank ABP FRN 06/09/2026	2,230,000	2,259,102	0.38
Telefonica Emisiones SAU 1.069% 05/02/2024	2,500,000	2,493,775	0.42			7,188,165	1.22
Telefonica Emisiones SAU 2.592% 25/05/2031	3,000,000	2,891,100	0.49	France			
		53,049,131	9.03	Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	2,000,000	1,972,260	0.34
Etats-Unis				Arkema SA 0.125% 14/10/2026	2,000,000	1,852,060	0.32
Citigroup Inc FRN 22/09/2028	4,500,000	4,570,546	0.78	Arkema SA 1.5% 20/01/2025	800,000	783,792	0.13
Danaher Corp 2.5% 30/03/2030	1,641,000	1,596,096	0.27	AXA SA 3.625% 10/01/2033	1,344,000	1,426,858	0.24
Eli Lilly & Co 0.5% 14/09/2033	3,000,000	2,451,420	0.42	AXA SA 3.75% 12/10/2030	2,059,000	2,176,137	0.37
Goldman Sachs Group Inc 4% 21/09/2029	5,540,000	5,727,579	0.97	AXA SA FRN 07/10/2041	5,500,000	4,554,440	0.77
				Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.625% 15/11/2027	4,800,000	4,467,840	0.76
				Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	3,400,000	3,649,526	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 2023 (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 FRN 10/01/2031	4,100,000	4,226,116	0.72	Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	1,000,000	1,054,560	0.18
BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	3,100,000	2,862,044	0.49	Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034	1,000,000	1,080,860	0.18
BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	4,800,000	4,666,704	0.79	Engie SA 1.75% 27/03/2028	1,000,000	949,870	0.16
BPCE SA 0.125% 04/12/2024	900,000	873,297	0.15	Engie SA 3.625% 11/01/2030	3,500,000	3,598,490	0.61
BPCE SA 4.5% 13/01/2033	2,900,000	3,054,396	0.52	Engie SA FRN Perp.	3,000,000	2,891,520	0.49
BPCE SA FRN 02/02/2034	3,300,000	2,913,141	0.50	Engie SA FRN Perp.	1,400,000	1,164,170	0.20
BPCE SA FRN 14/01/2028	3,500,000	3,197,775	0.54	Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	4,000,000	3,554,160	0.60
BPCE SA FRN 14/06/2034	3,000,000	3,196,980	0.54	Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	3,600,000	3,090,024	0.53
BPCE SA FRN 25/01/2035	1,900,000	1,957,456	0.33	Icade SA 1% 19/01/2030	2,100,000	1,788,570	0.30
Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	2,600,000	2,552,914	0.43	JCDecaux SE 5% 11/01/2029	3,100,000	3,263,587	0.56
Carrefour SA 4.125% 12/10/2028	2,300,000	2,396,186	0.41	Kering SA 0.75% 13/05/2028	3,000,000	2,754,780	0.47
CNP Assurances SA FRN 30/06/2051	3,900,000	3,411,291	0.58	La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	4,600,000	3,781,062	0.64
Covivio Hotels Saca 1% 27/07/2029	3,300,000	2,890,404	0.49	Legrand SA 0.375% 06/10/2031	2,000,000	1,675,460	0.29
Crédit Agricole SA FRN 11/07/2029	8,100,000	8,367,624	1.43	L'Oreal SA 0.875% 29/06/2026	2,100,000	2,004,807	0.34
Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	3,700,000	3,232,542	0.55	Orange SA FRN 29/10/2049	3,000,000	3,071,130	0.52
Crédit Agricole SA FRN 22/04/2026	3,100,000	2,991,717	0.51	Orange SA FRN Perp.	2,700,000	2,631,528	0.45
Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	3,900,000	4,100,148	0.70	Orange SA FRN Perp.	2,100,000	1,866,249	0.32
Crédit Mutuel Arkea 0.875% 07/05/2027	4,600,000	4,259,278	0.72	Orange SA FRN Perp.	2,700,000	2,308,311	0.39
Danone SA 0.395% 10/06/2029	1,200,000	1,056,060	0.18	Pernod Ricard SA 1.75% 08/04/2030	1,500,000	1,394,160	0.24
Danone SA 0.571% 17/03/2027	1,600,000	1,503,152	0.26	Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	1,300,000	1,334,177	0.23
Danone SA 3.47% 22/05/2031	4,200,000	4,320,876	0.74	PSA Banque France 0.01% 22/01/2025	2,200,000	2,117,104	0.36
Dassault Systemes 0.125% 16/09/2026	2,100,000	1,959,195	0.33	RCI Banque SA 4.125% 01/12/2025	2,662,000	2,681,965	0.46
Dassault Systemes 0.375% 16/09/2029	2,000,000	1,764,560	0.30	RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	3,924,000	4,157,949	0.71
Edenred SE 3.625% 13/06/2031	2,100,000	2,140,971	0.36	RTE Reseau De Transport 3.75% 04/07/2035	1,800,000	1,884,708	0.32
Electricité de France SA 4.375% 12/10/2029	4,500,000	4,770,900	0.81	Sanofi 1.5% 01/04/2030	2,600,000	2,420,548	0.41
				Société Générale SA 1.125% 23/01/2025	3,000,000	2,917,350	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 2023 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
France (suite)			
Société Générale SA 4.25% 16/11/2032	3,800,000	4,043,618	0.69
Total SA FRN Perp.	1,384,000	1,373,260	0.23
Total SE FRN Perp.	2,048,000	1,732,506	0.29
Unibail Rodamco Westfield SE 1% 27/02/2027	800,000	747,720	0.13
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	2,600,000	2,609,477	0.44
		171,492,320	29.17
Italie			
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	1,893,000	1,559,586	0.27
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	3,800,000	3,333,086	0.57
Assicurazioni Generali SpA 5.272% 12/09/2033	2,151,000	2,274,467	0.39
Assicurazioni Generali SpA 5.8% 06/07/2032	3,971,000	4,289,832	0.73
Enel SpA FRN 24/11/2081	2,000,000	1,910,000	0.32
Enel SpA FRN Perp.	474,000	505,227	0.09
Hera SpA 4.25% 20/04/2033	1,852,000	1,925,636	0.33
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 04/12/2024	3,068,000	2,986,913	0.51
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/03/2028	3,800,000	3,552,962	0.60
Intesa Sanpaolo SpA FRN 08/03/2028	4,411,000	4,568,429	0.78
Iren SpA 0.875% 14/10/2029	1,340,000	1,167,462	0.20
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 17/07/2029	4,300,000	3,842,050	0.65
Snam SpA 1.25% 28/08/2025	1,793,000	1,736,198	0.30
Snam SpA 3.375% 05/12/2026	3,500,000	3,530,520	0.60
Snam SpA 4% 27/11/2029	1,364,000	1,405,520	0.24
Terna SpA 0.375% 23/06/2029	1,500,000	1,297,995	0.22
Terna SpA 1% 10/04/2026	1,712,000	1,635,165	0.28
		41,521,048	7.08

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Japon			
Asahi Group Holdings Ltd 0.336% 19/04/2027	1,949,000	1,780,879	0.30
NTT Finance Corp 0.399% 13/12/2028	3,839,000	3,423,236	0.58
		5,204,115	0.88
Liechtenstein			
Swiss Life Finance I Ltd 0.5% 15/09/2031	2,000,000	1,626,520	0.28
Swiss Life Finance I Ltd 3.25% 31/08/2029	2,000,000	2,007,340	0.34
		3,633,860	0.62
Luxembourg			
Becton Dickinson Euro 0.334% 13/08/2028	2,016,000	1,777,427	0.30
Becton Dickinson Euro 3.553% 13/09/2029	3,014,000	3,080,459	0.52
Logicor Financing Sarl 0.75% 15/07/2024	4,000,000	3,909,080	0.66
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	2,400,000	1,857,912	0.32
Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	772,000	724,190	0.12
Nestle Finance Intl Ltd 0.01% 03/12/2025	1,638,000	1,555,756	0.26
Nestle Finance Intl Ltd 3.5% 13/12/2027	2,560,000	2,645,837	0.45
Prologis International Fund II 0.875% 09/07/2029	2,282,000	2,006,905	0.34
		17,557,566	2.97
Norvège			
DNB Bank ASA FRN 21/09/2027	3,396,000	3,387,850	0.58
Statkraft AS 2.875% 13/09/2029	1,571,000	1,576,389	0.27
		4,964,239	0.85

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Pays-Bas (suite)			
Alliander NV 2.625% 09/09/2027	1,062,000	1,057,125	0.18	Peugeot SA 2.75% 15/05/2026	5,900,000	5,841,236	0.99
Alliander NV 3.25% 13/06/2028	1,747,000	1,783,407	0.30	Prosus NV 1.288% 13/07/2029	2,000,000	1,626,720	0.28
ASR Nederland NV FRN 30/09/2049	2,500,000	2,504,675	0.43	Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	1,800,000	1,870,668	0.32
BMW Finance NV 0.01% 11/01/2026	2,954,000	2,789,699	0.47	Tennet Holding BV 0.875% 16/06/2035	2,500,000	2,196,800	0.37
BMW Finance NV 3.25% 22/07/2030	4,000,000	4,096,120	0.70	Toyota Motor Finance BV 3.5% 13/01/2028	1,500,000	1,530,180	0.26
Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	1,595,000	1,280,992	0.22			79,404,129	13.52
Coca Cola Hbc Finance Bv 0.625% 21/11/2029	2,375,000	2,060,122	0.35	Portugal			
Conti Gummi Finance B.V. 1.125% 25/09/2024	3,948,000	3,869,672	0.66	Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	2,000,000	1,946,040	0.33
Cooperatieve Rabobank UA 4% 10/01/2030	5,000,000	5,169,550	0.88			1,946,040	0.33
De Volksbank NV 4.875% 07/03/2030	2,900,000	3,027,397	0.51	Royaume-Uni			
De Volksbank NV FRN 04/05/2027	1,000,000	966,250	0.16	Ancor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	3,815,000	3,556,686	0.61
De Volksbank NV FRN 22/10/2030	6,400,000	6,031,616	1.04	Astrazeneca Plc 0.375% 03/06/2029	2,693,000	2,373,206	0.40
EDP Finance 3.875% 11/03/2030	3,510,000	3,638,466	0.62	Astrazeneca Plc 3.625% 03/03/2027	2,213,000	2,266,001	0.39
Enel Finance International NV 0.875% 17/01/2031	1,100,000	930,226	0.16	Brambles Finance Plc 4.25% 22/03/2031	3,100,000	3,273,538	0.56
Enel Finance International NV 3.875% 09/03/2029	3,000,000	3,104,040	0.53	Motability Operations 0.125% 20/07/2028	3,072,000	2,709,092	0.46
Enel Finance International NV 4% 20/02/2031	2,378,000	2,463,370	0.42	National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	2,293,000	2,003,211	0.34
Essity 3% 21/09/2026	1,932,000	1,930,377	0.33	Nationwide Building Society 1.25% 03/03/2025	1,000,000	973,590	0.17
Gas Natural Fenosa Finance 0.875% 15/05/2025	5,000,000	4,824,850	0.82	Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	2,500,000	2,433,775	0.41
Iberdrola International BV FRN Perp.	3,000,000	2,970,840	0.51	Natwest Group Plc FRN 14/09/2029	3,462,000	3,013,325	0.51
Iberdrola International BV FRN Perp.	2,300,000	1,962,383	0.33	Natwest Markets Plc 0.125% 18/06/2026	1,000,000	927,370	0.16
LeasePlan Corporation NV 0.25% 07/09/2026	4,004,000	3,681,678	0.63	Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 14/09/2028	3,132,000	3,241,182	0.55
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	1,275,000	1,228,539	0.21	Royal Bank of Scotland Plc FRN 15/11/2025	2,318,000	2,254,695	0.38
NN Group NV FRN 03/11/2043	4,645,000	4,967,131	0.84	Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	1,739,000	1,626,539	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 2023 (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			
Royaume-Uni (suite)				France			
Virgin Money UK Plc FRN 29/10/2028	5,583,000	5,580,934	0.95	AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	10,016	24,862,144	4.24
Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	2,648,000	2,514,011	0.43			24,862,144	4.24
		38,747,155	6.60	TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		24,862,144	4.24
Suède				TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Essity AB 1.625% 30/03/2027	3,300,000	3,169,056	0.54			583,997,717	99.35
Telia company AB FRN 21/12/2082	2,196,000	2,194,243	0.37	Total du portefeuille-titres		583,997,717	99.35
Vattenfall AB 0.125% 12/02/2029	1,188,000	1,029,663	0.18	Liquidités et instruments assimilés		345,347	0.06
Volvo Treasury AB 3.875% 29/08/2026	2,358,000	2,404,005	0.41	Autres actifs nets		3,503,318	0.59
		8,796,967	1.50	TOTAL DES ACTIFS NETS		587,846,382	100.00
Suisse							
UBS Group AG FRN 11/01/2031	4,883,000	5,046,288	0.86				
UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026	3,000,000	2,854,620	0.49				
		7,900,908	1.35				
TOTAL DES OBLIGATIONS		559,135,573	95.11				

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 2023 (en EUR)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	33,10
Services financiers	14,63
Appareils et composants électriques	8,71
Assurance	5,14
Communications	4,63
Alimentation et boissons	4,37
Fonds de placement de type ouvert	4,24
Industrie	4,11
Industrie automobile	3,25
Pétrole et gaz	2,40
Fournitures et services commerciaux	1,85
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1,44
Services publics	1,39
Approvisionnement en eau et en énergie	1,33
Ingénierie et construction	1,18
Immobilier	1,12
Soins de santé	1,05
Biens de consommation non cycliques	0,95
Trafic et transports	0,92
Produits et articles ménagers	0,55
Internet, logiciels et services informatiques	0,52
Vente au détail	0,47
Produits chimiques	0,45
Biens de consommation cycliques	0,40
Services diversifiés	0,34
Matériaux et produits de construction	0,30
Industrie manufacturière - divers	0,27
Oléoducs	0,24
Total	99,35

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Belgique			
Cewe Stiftung & Co KGAA	26,000	2,631,200	1.37	Ekopak NV	70,000	1,340,500	0.70
Draegerwerk AG	40,000	2,072,000	1.08	Fagron NV	130,000	2,159,300	1.12
Eckert & Ziegler Strahlen und Medizintechnik AG	49,000	2,023,700	1.05	Kinepolis Group NV	40,000	1,788,000	0.93
Energiekontor AG	16,500	1,364,550	0.71			5,287,800	2.75
EQS Group AG	75,000	3,007,500	1.57	Danemark			
Fintech Group AG	150,000	1,675,500	0.87	Better Collective A/S	90,000	2,073,659	1.08
Friedrich Vorwerk Group SE	170,000	2,635,000	1.37	Matas A/S	190,000	2,941,285	1.53
Hgears AG	205,000	727,750	0.38	NTG Nordic Transport Group A/S	40,000	1,577,557	0.82
Hypoport AG	9,000	1,591,200	0.83	Zealand Pharma A/S	40,000	2,002,531	1.04
JDC Group AG	265,265	5,172,669	2.70			8,595,032	4.47
KATEK SE	150,000	1,635,000	0.85	Espagne			
Knaus Tabbert AG	36,000	1,692,000	0.88	Atrys Health SA	300,000	1,101,000	0.57
Mister Spex SE	320,000	1,009,600	0.53	Soltec Power Holdings SA	530,000	1,824,260	0.95
MLP AG	860,000	4,764,400	2.49			2,925,260	1.52
Nexus AG	42,000	2,444,400	1.27	Finlande			
OHB SE	49,000	2,098,425	1.09	Marimekko OYJ	100,000	1,331,000	0.69
SAF Holland SA	120,000	1,824,000	0.95	Musti Group OYJ	100,000	2,612,000	1.36
Suess Microtec SE	72,000	1,994,400	1.04			3,943,000	2.05
Technotrans SE	45,000	981,000	0.51	France			
Tonies SE	380,000	1,995,000	1.04	Ateme SA	220,000	1,548,800	0.81
Traffic Systems SE	70,000	2,135,000	1.11	Broadpeak Sas	315,000	888,300	0.46
		45,474,294	23.69	Carbios SA	63,640	1,785,102	0.93
Autriche				Chargeurs SA	151,786	1,772,860	0.92
Kapsch TrafficCom AG	140,000	1,254,400	0.65	Dont Nod Entertainment SA	140,000	677,600	0.35
S&T AG	150,000	3,225,000	1.68	Ekinops SA	314,387	1,842,308	0.96
Schoeller Bleckmann Oilfield Equipment AG	40,000	1,768,000	0.92	Equasens SA	25,500	1,558,050	0.81
		6,247,400	3.25	Esi Group SA	20,000	3,080,000	1.60
				Esker SA	16,000	2,553,600	1.33
				Exail Technologies SA	207,130	3,997,609	2.09
				Exel Industries SA	43,000	2,322,000	1.21
				Lectra SA	75,000	2,343,750	1.22
				Nacon SA	1,200,000	2,001,600	1.04
				Seche Environnement SA	13,000	1,430,000	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 2023 (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)				Pays-Bas (suite)			
TTF Group SA	57,451	2,579,550	1.34	Sligro Food Group NV	90,000	1,427,400	0.74
Wavestone SA	31,000	1,819,700	0.95	Van Lanschot NV Cva	128,000	3,603,200	1.88
		32,200,829	16.76			13,552,000	7.05
Grèce				Royaume-Uni			
Fourlis SA	720,000	2,880,000	1.50	Allfunds Group Plc	250,000	1,606,250	0.84
Lamda Development SA	330,000	2,230,800	1.16	Alpha Financial Markets Cons	440,000	1,980,316	1.03
		5,110,800	2.66	Trustpilot Group Plc	1,500,000	2,570,602	1.34
Irlande						6,157,168	3.21
Hostelworld Group Plc	2,150,000	3,386,790	1.76	Suède			
		3,386,790	1.76	Alimak Group AB	250,000	1,843,701	0.96
Italie				Bioarctic AB	70,000	1,683,899	0.88
Antares Vision SpA	300,000	555,600	0.29	Bone Support AB Wi	120,000	2,028,655	1.06
Avio SpA	207,000	1,751,220	0.91	Bygghemma Group First AB	140,000	176,816	0.09
Cy4gate Spa	265,000	2,167,700	1.13	Catella AB	75,000	3,175,837	1.65
Dobank SpA	600,000	2,055,000	1.07	Cellavision AB	140,000	2,666,068	1.39
LU-VE SpA	140,000	3,234,000	1.68	CTT Systems AB	128,000	2,633,012	1.37
Technoprobe SpA	240,000	2,074,800	1.08	Fasadgruppen Group AB	263,131	1,661,631	0.86
Wiit SpA	170,000	3,315,000	1.73	Garo AB	600,000	2,345,565	1.22
		15,153,320	7.89	Granges AB	220,000	2,292,387	1.19
Luxembourg				JM AB	80,000	1,275,545	0.66
Sword Group SE	62,000	2,470,700	1.29	Nederman Holding AB	58,730	946,960	0.49
		2,470,700	1.29	Scandi Standard AB	670,000	3,460,589	1.80
Norvège				Sedana Medical AB	980,000	2,038,788	1.06
Norbit ASA	500,000	2,540,448	1.32	Storytel AB	270,000	976,438	0.51
Sparebank 1 Smn	224,000	2,831,324	1.47	Xvivo Perfusion AB	74,000	2,190,254	1.14
Value ASA	1,000,000	1,894,193	0.99			31,396,145	16.33
		7,265,965	3.78	TOTAL DES ACTIONS			
Pays-Bas						189,166,503	98.46
Corre Energy BV	380,000	767,600	0.40				
CTP NV	120,000	1,833,600	0.95				
Fastned CVA	65,000	1,761,500	0.92				
NX Filtration BV	385,000	2,579,500	1.34				
Shop Apotheke Europe NV	12,000	1,579,200	0.82				

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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	90	4,112,611	2.15
		4,112,611	2.15
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		4,112,611	2.15
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		193,279,114	100.61
Total du portefeuille-titres		193,279,114	100.61
Liquidités et instruments assimilés		1,386,601	0.72
Autres éléments de passif, nets		(2,567,570)	(1.33)
TOTAL DES ACTIFS NETS		192,098,145	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 2023 (en EUR)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	13,88
Services financiers	8,70
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	7,35
Technologie	6,86
Soins de santé	6,44
Machines	5,15
Vente au détail	5,01
Industrie	4,45
Banques	4,42
Médias	3,86
Industrie aérospatiale et défense	3,37
Appareils et composants électriques	2,88
Textiles, vêtements et articles en cuir	2,65
Alimentation et boissons	2,54
Industrie automobile	2,21
Fonds de placement de type ouvert	2,15
Hôtels, restaurants et loisirs	2,11
Approvisionnement en eau et en énergie	2,02
Ingénierie et construction	1,91
Industrie manufacturière - divers	1,80
Pétrole et gaz	1,37
Fournitures et services commerciaux	1,37
Matériaux et produits de construction	1,35
Mines et métaux	1,19
Immobilier	1,16
Divertissements	1,04
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	1,04
Produits chimiques	0,93
Contrôle de l'environnement	0,74
Produits ménagers et biens de consommation durables	0,66
Total	100,61

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR)

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			
BONS DE SOUSCRIPTION			
Allemagne			
Vonovia SE	1,437,306	41,020,713	9.01
		41,020,713	9.01
TOTAL DES WARRANTS		41,020,713	9.01
ACTIONS			
Allemagne			
Deutsche Wohnen AG	414,248	9,917,097	2.17
LEG Immobilien AG	351,293	27,864,561	6.11
Patrizia Immobilien AG	57,845	474,329	0.10
Tag Immobilien AG	1,054,023	13,907,833	3.05
		52,163,820	11.43
Belgique			
Aedifica SA	178,683	11,373,173	2.49
Cofinimmo SA	128,190	9,152,766	2.01
Montea NV	53,404	4,603,425	1.01
VGP SA	38,925	4,087,125	0.90
Warehouses De Pauw SCA	395,103	11,260,436	2.47
Xior Student Housing NV	63,552	1,887,494	0.41
		42,364,419	9.29
Espagne			
Merlin Properties Socimi SA REIT	872,356	8,775,901	1.92
		8,775,901	1.92
Finlande			
Kojamo OYJ	262,954	3,129,153	0.69
		3,129,153	0.69
France			
Argan SA	92,269	7,861,319	1.72
Covivio SA	68,949	3,356,437	0.74
Gecina SA	80,508	8,863,931	1.94
Icade SA	56,097	1,993,687	0.44
Klepierre SA	1,078,245	26,611,087	5.84

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
France (suite)			
Mercialys SA	1,000,857	9,953,523	2.18
Nexity SA	60,756	1,023,739	0.22
Unibail Rodamco Westfield SE	252,347	16,887,061	3.70
		76,550,784	16.78
Pays-Bas			
CTP NV	507,071	7,748,045	1.70
Eurocommercial Properties NV	87,802	1,949,204	0.43
		9,697,249	2.13
Royaume-Uni			
Assura Plc	24,836,413	13,792,140	3.02
Big Yellow Group Plc	663,588	9,358,083	2.05
British Land Company Plc	4,354,544	20,081,000	4.40
Derwent Valley Holding Plc	280,188	7,630,952	1.67
Grainger Plc	1,551,071	4,732,715	1.04
Great Portland Estates Plc	493,256	2,390,776	0.52
Helical Plc	215,985	552,096	0.12
Land Securities Group Plc	1,075,213	8,745,358	1.92
Londonmetric Property Plc	3,884,885	8,585,471	1.88
Safestore Holdings Ltd	1,569,183	16,008,220	3.51
Segro Plc	3,091,336	31,622,277	6.95
Tritax Big Box Reit Plc	4,180,458	8,148,369	1.79
Unite Group Plc	1,279,846	15,419,681	3.38
		147,067,138	32.25
Suède			
Castellum AB	892,170	11,484,211	2.52
Catella AB	484,488	20,515,399	4.50
Sagax AB B	572,261	14,259,620	3.13
Wallenstam AB	910,063	4,471,633	0.98
Wihlborgs Fastigheter AB	594,729	5,035,097	1.10
		55,765,960	12.23

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 2023 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Suisse			
Investis Holding SA	24,141	2,534,246	0.56
PSP Swiss Property AG	73,248	9,265,030	2.03
Swiss Prime Site AG	51,131	4,941,355	1.08
Zug Estates Holding AG B Class	755	1,303,364	0.29
		18,043,995	3.96
TOTAL DES ACTIONS		413,558,419	90.68
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		454,579,132	99.69
Total du portefeuille-titres		454,579,132	99.69
Liquidités et instruments assimilés		652,250	0.14
Autres actifs nets		748,838	0.17
TOTAL DES ACTIFS NETS		455,980,220	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 2023 (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	HKD	3.180.896	EUR	370.338	17/01/2024	(1.661)
State Street	USD	10.179.102	EUR	9.247.959	17/01/2024	(38.187)
State Street	EUR	247.172	USD	272.164	17/01/2024	924
State Street	EUR	10.766	HKD	92.602	17/01/2024	33
State Street	EUR	15.210.801	GBP	13.062.712	05/01/2024	137.028
State Street	EUR	4.647.044	CHF	4.383.625	05/01/2024	(68.218)
State Street	EUR	163.282	NOK	1.896.549	05/01/2024	(5.769)
State Street	EUR	6.610.504	SEK	74.789.331	05/01/2024	(107.621)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
State Street	HKD	23.757	EUR	2.754	09/01/2024	-
State Street	USD	28.068	EUR	25.409	09/01/2024	(6)
State Street	EUR	15	USD	17	09/01/2024	-
State Street	EUR	28	HKD	243	09/01/2024	-
Total						(83.477)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Immobilier	60,81
Services financiers	22,61
Droits et warrants	9,01
Stockage et entreposage	5,56
Ingénierie et construction	1,70
Total	99,69

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Irlande			
Allemagne				Bank of Ireland Group Plc	556,783	4,575,643	1.56
CTS Eventim AG & Co KGaA Aktie	98,907	6,191,578	2.11			4,575,643	1.56
Evotec AG	244,354	5,199,853	1.77	Italie			
Fielmann AG	120,283	5,850,565	1.99	Diasorin SpA	65,701	6,125,961	2.09
Krones AG	42,732	4,777,438	1.63	Fincobank SpA	389,023	5,284,877	1.80
LEG Immobilien AG	69,446	5,508,457	1.88	Infrastrutture Wireless Italy SpA	696,406	7,973,849	2.72
Rational AG	6,720	4,700,640	1.60	Intercos Group	204,348	2,922,176	1.00
		32,228,531	10.98	Salvatore Ferragamo SpA	322,519	3,937,957	1.34
Belgique				Technoprobe SpA	614,555	5,312,828	1.81
Elia Group SA/NV	55,684	6,308,997	2.15			31,557,648	10.76
Lotus Bakeries NV	562	4,625,260	1.58	Luxembourg			
Montea NV	62,795	5,412,929	1.85	Befesa SA	127,269	4,479,869	1.53
Xior Student Housing NV	64,022	1,901,453	0.65			4,479,869	1.53
		18,248,639	6.23	Norvège			
Danemark				NEL ASA	3,761,112	2,309,941	0.79
Demant A/S	148,664	5,903,033	2.01	Storebrand ASA	741,595	5,952,065	2.03
Netcompany Group AS	124,280	3,761,127	1.28			8,262,006	2.82
Royal Unibrew A/S	53,512	3,238,185	1.10	Pays-Bas			
		12,902,345	4.39	Arcadis NV	154,530	7,547,245	2.57
France				ASR Nederland NV	161,624	6,901,345	2.35
Edenred SE	86,927	4,706,228	1.60	IMCD Group NV	26,543	4,181,850	1.43
Esker SA	23,864	3,808,694	1.30	Signify NV	179,580	5,444,866	1.86
Eurazeo SA	72,053	5,177,008	1.76			24,075,306	8.21
Faurecia SE	378,336	7,725,621	2.63	Royaume-Uni			
ID Logistics Group SA	19,014	5,818,284	1.98	Croda International Plc	80,763	4,706,749	1.60
Ipsos SA	85,592	4,857,346	1.66	GB Group Plc	1,432,843	4,530,711	1.54
Neoen SA	240,347	7,277,707	2.48	Great Portland Estates Plc	786,978	3,814,425	1.30
SCOR SE	269,152	7,121,762	2.43	Hill & Smith Plc	312,647	6,884,142	2.35
Soitec SA	31,536	5,102,525	1.74	Intertek Group Plc	137,501	6,737,566	2.30
Spie SA	274,234	7,760,822	2.65	Marshall's Plc	1,278,493	4,122,322	1.41
Virbac SA	16,156	5,808,082	1.98	Rightmove Plc	614,930	4,084,733	1.39
		65,164,079	22.21	SSP Group Plc	2,451,430	6,642,549	2.26
				St James's Place Capital Plc	349,203	2,754,845	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 2023 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Royaume-Uni (suite)			
Trustpilot Group Plc	3,084,076	5,285,289	1.80
Unite Group Plc	344,297	4,148,116	1.41
Victrex Plc	148,390	2,606,372	0.89
Watches Of Switzerland Group Plc	623,170	5,095,227	1.74
		61,413,046	20.93
Suède			
Axfood AB	310,344	7,610,503	2.59
Fortnox AB	550,030	2,978,290	1.02
		10,588,793	3.61
Suisse			
Bossard Holding AG	16,325	3,880,513	1.32
Emmi AG	3,891	3,812,618	1.30
Siegfried Holding AG	7,021	6,490,656	2.21
		14,183,787	4.83
TOTAL DES ACTIONS		287,679,692	98.06
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
France			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	3,326	8,256,702	2.82
		8,256,702	2.82
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		8,256,702	2.82
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		295,936,394	100.88
Total du portefeuille-titres		295,936,394	100.88
Liquidités et instruments assimilés		695,588	0.24
Autres éléments de passif, nets		(3,275,347)	(1.12)
TOTAL DES ACTIFS NETS		293,356,635	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 2023 (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	55.639	EUR	50.544	17/01/2024	(202)
State Street	EUR	1.870	USD	2.058	17/01/2024	8
				Total		(194)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Assurance	7,75
Alimentation et boissons	6,57
Fournitures et services commerciaux	5,76
Services financiers	5,72
Internet, logiciels et services informatiques	5,14
Médias	4,85
Technologie	4,53
Soins de santé	4,10
Immobilier	3,94
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	3,75
Matériaux et produits de construction	3,62
Banques	3,36
Vente au détail	3,33
Appareils et composants électriques	2,94
Fonds de placement de type ouvert	2,82
Distribution et grossistes	2,75
Ingénierie et construction	2,65
Industrie automobile	2,63
Produits chimiques	2,49
Approvisionnement en eau et en énergie	2,48
Mines et métaux	2,35
Hôtels, restaurants et loisirs	2,26
Divertissements	2,11
Trafic et transports	1,98
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	1,76
Industrie	1,74
Communications	1,74
Ingénierie mécanique et équipements industriels	1,63
Machines	1,60
Services publics	1,53
Hygiène personnelle	1,00
Total	100,88

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Intuitive Surgical Inc	25,827	8,712,997	1.66
Siemens AG	69,050	12,960,834	2.48	Linde Plc	23,641	9,709,595	1.85
		12,960,834	2.48	Microsoft Corp	56,939	21,411,342	4.09
Canada				Nextera Energy Inc	89,105	5,412,238	1.03
Waste Connections Inc	54,588	8,148,351	1.56	Nvidia Corp	18,141	8,983,786	1.72
		8,148,351	1.56	Prologis Trust Inc	58,370	7,780,721	1.49
Chine				Qualcomm Inc	54,750	7,918,492	1.51
Alibaba Group Holding Ltd	455,100	4,406,139	0.84	Republic Services Inc	44,797	7,387,473	1.41
		4,406,139	0.84	Salesforce.com Inc	48,527	12,769,395	2.44
Danemark				Service Corp International	116,430	7,969,634	1.52
Novo Nordisk AS B	123,609	12,787,043	2.44	Servicenow Inc	19,632	13,869,812	2.65
		12,787,043	2.44	Teradyne Inc	57,311	6,219,390	1.19
Espagne				Thermo Fisher Scientific Inc	18,134	9,625,346	1.84
Iberdrola SA	518,242	6,795,291	1.30	UBER Technologies Inc	112,162	6,905,814	1.32
		6,795,291	1.30	Unitedhealth Group Inc	27,277	14,360,522	2.74
Etats-Unis				Visa Inc	47,734	12,427,547	2.37
Albemarle Corp	23,218	3,354,537	0.64	Zoetis Inc	35,498	7,006,240	1.34
Alphabet Inc C shares	182,450	25,712,677	4.92			330,331,617	63.11
Amazon.com Inc	111,615	16,958,783	3.24	France			
American Express Co	57,779	10,824,318	2.07	Amundi SA	111,469	7,585,070	1.45
Apple Computer Inc	71,957	13,853,881	2.65			7,585,070	1.45
Applied Materials Inc	51,539	8,352,926	1.60	Hong Kong			
Becton Dickinson & Co	34,468	8,404,332	1.61	AIA Group Ltd	924,500	8,056,838	1.54
Biogen Idec Inc	29,072	7,522,961	1.44			8,056,838	1.54
Boston Scientific Corp	187,878	10,861,227	2.07	Inde			
Deckers Outdoor Corp	13,114	8,765,791	1.67	Dr Lal Pathlabs Ltd	137,410	4,260,327	0.81
Dexcom Inc	69,585	8,634,803	1.65	HDFC Bank Ltd	139,488	9,361,040	1.79
Edwards Lifesciences Corp	70,498	5,375,472	1.03			13,621,367	2.60
Fiserv Inc	80,612	10,708,498	2.05	Irlande			
Global Payments Inc	70,968	9,012,936	1.72	Kerry Group Plc	100,243	8,710,293	1.66
Globus Medical Inc A	107,213	5,713,381	1.09			8,710,293	1.66
Intuit Inc	12,487	7,804,750	1.49				

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 2023 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Japon			
Fanuc Ltd	203,600	5,989,000	1.14
Hoya Corp	65,050	8,132,404	1.55
Keyence Corp	21,200	9,341,353	1.78
		23,462,757	4.47
Pays-Bas			
ASML Holding NV	11,253	8,473,959	1.62
Nxp Semiconductor NV	12,920	2,967,466	0.57
		11,441,425	2.19
Royaume-Uni			
Aptiv Plc	62,945	5,647,425	1.08
London Stock Exchange Group Plc	75,452	8,920,307	1.70
National Grid Plc	761,960	10,276,844	1.96
Unilever Plc	124,989	6,055,021	1.16
		30,899,597	5.90
Suisse			
Julius Baer Group Ltd	86,291	4,834,100	0.92
TE Connectivity Ltd	71,154	9,997,137	1.91
		14,831,237	2.83
Taiwan			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	537,000	10,375,882	1.98
		10,375,882	1.98
TOTAL DES ACTIONS		504,413,741	96.35
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		504,413,741	96.35
Total du portefeuille-titres		504,413,741	96.35
Liquidités et instruments assimilés		17,962,255	3.43
Autres actifs nets		1,149,021	0.22
TOTAL DES ACTIFS NETS		523,525,017	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 2023 (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	2.782.345	EUR	2.529.230	17/01/2024	(13.085)
State Street	EUR	214.602.328	USD	236.291.272	17/01/2024	897.869
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
State Street	USD	388.437	EUR	349.837	05/01/2024	1.960
State Street	USD	142.717	EUR	129.190	09/01/2024	(25)
State Street	USD	249.333	EUR	224.516	04/01/2024	1.310
State Street	EUR	3.678	USD	4.087	05/01/2024	(24)
State Street	EUR	129.769	USD	143.419	09/01/2024	(36)
Total						887.969

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	20,88
Soins de santé	14,50
Technologie	10,79
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	6,92
Services financiers	6,25
Fournitures et services commerciaux	5,50
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	5,22
Alimentation et boissons	2,82
Banques	2,71
Produits chimiques	2,49
Appareils et composants électriques	2,33
Vente au détail	2,16
Services publics	1,96
Biens de consommation cycliques	1,67
Services diversifiés	1,56
Assurance	1,54
Biens de consommation non cycliques	1,52
Communications	1,51
Immobilier	1,49
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	1,45
Industrie automobile	1,08
Total	96,35

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Schneider Electric SA	219,679	39,933,249	2.85
Allianz AG	165,633	40,074,904	2.86	Société Générale SA	874,275	21,004,457	1.50
Deutsche Telekom AG	1,921,281	41,787,862	2.99			335,580,282	23.97
Infineon Technologies AG	797,041	30,128,150	2.15	Irlande			
Merck KGaA	128,167	18,468,865	1.32	Kerry Group Plc	245,399	19,303,085	1.38
		130,459,781	9.32			19,303,085	1.38
Danemark				Italie			
Novo Nordisk AS B	451,403	42,272,675	3.02	Fincombank SpA	915,750	12,440,464	0.89
		42,272,675	3.02	Intesa Sanpaolo SpA	9,180,221	24,267,914	1.73
Espagne				Prysmian SpA	557,910	22,969,155	1.64
Amadeus IT Holding SA	309,417	20,074,975	1.43			59,677,533	4.26
Banco Santander SA	9,655,375	36,492,490	2.61	Pays-Bas			
Corporacion Acciona Energias Renova SA	385,947	10,837,392	0.77	ASML Holding NV	110,511	75,335,348	5.39
Iberdrola SA	2,411,846	28,628,612	2.05	ING Groep NV	2,188,823	29,606,020	2.12
		96,033,469	6.86	Stellantis NV	1,564,599	33,083,446	2.36
Finlande						138,024,814	9.87
Neste OYJ	480,143	15,465,406	1.10	Royaume-Uni			
Outotec OYJ	3,067,964	28,133,230	2.01	Ashtead Group Plc	644,037	40,595,668	2.90
		43,598,636	3.11	Astrazeneca Plc	525,094	64,233,280	4.59
France				BP Plc	7,091,606	38,149,379	2.73
Air Liquide SA	189,155	33,313,979	2.38	Compass Group Plc	1,405,990	34,820,029	2.49
BNP Paribas SA	967,660	60,565,839	4.33	Diageo Plc	560,964	18,488,870	1.32
Cap Gemini SA	52,599	9,928,061	0.71	Informa Plc	3,589,928	32,364,221	2.31
Compagnie de St Gobain SA	323,899	21,591,107	1.54	National Grid Plc	1,563,758	19,092,922	1.36
Dassault Systemes SA	753,936	33,350,359	2.38	Reckitt Benckiser Group Plc	321,928	20,136,093	1.44
Legrand SA	108,698	10,228,482	0.73	Relx Plc	913,776	32,795,731	2.34
L'Oréal SA	33,496	15,094,972	1.08	SSE Plc	2,032,026	43,523,560	3.11
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	39,905	29,274,308	2.09			344,199,753	24.59
Publicis Groupe SA	358,420	30,107,280	2.15	Suède			
Sanofi-Aventis SA	347,462	31,188,189	2.23	Volvo Treasury AB	342,305	8,046,821	0.57
						8,046,821	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 2023 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Suisse			
DSM Firmenich AG	110,327	10,150,084	0.73
Julius Baer Group Ltd	325,803	16,522,680	1.18
Lonza Group AG Reg	44,860	17,066,248	1.22
Nestle SA	686,687	72,019,766	5.15
Roche Holding AG	129,849	34,147,679	2.44
		149,906,457	10.72
TOTAL DES ACTIONS		1,367,103,306	97.67
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
France			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	12,798	31,766,558	2.27
		31,766,558	2.27
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		31,766,558	2.27
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		1,398,869,864	99.94
Total du portefeuille-titres		1,398,869,864	99.94
Liquidités et instruments assimilés		3,449,976	0.25
Autres éléments de passif, nets		(2,621,574)	(0.19)
TOTAL DES ACTIFS NETS		1,399,698,266	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 2023 (en EUR)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	14,36
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	12,38
Alimentation et boissons	7,85
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	7,54
Appareils et composants électriques	7,53
Médias	6,80
Internet, logiciels et services informatiques	3,81
Technologie	3,56
Soins de santé	3,52
Produits chimiques	3,11
Communications	2,99
Industrie automobile	2,93
Fournitures et services commerciaux	2,90
Assurance	2,86
Pétrole et gaz	2,73
Hôtels, restaurants et loisirs	2,49
Fonds de placement de type ouvert	2,27
Sociétés holding	2,09
Mines et métaux	2,01
Approvisionnement en eau et en énergie	1,87
Matériaux et produits de construction	1,54
Produits et articles ménagers	1,44
Services publics	1,36
Total	99,94

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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	334,000	31,429,400	2.51
Allianz AG	170,000	41,131,500	3.28	L'Oréal SA	80,000	36,052,000	2.87
Deutsche Telekom AG	1,511,000	32,864,250	2.62	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	75,000	55,020,000	4.39
Merck KGaA	124,000	17,868,400	1.42	Neoen SA	380,000	11,506,400	0.92
		91,864,150	7.32	Pernod Ricard SA	116,000	18,531,000	1.48
Belgique				Publicis Groupe SA	550,000	46,200,000	3.68
KBC Groep NV	220,000	12,918,400	1.03	Sanofi-Aventis SA	358,000	32,134,080	2.56
Solvay SA	164,000	4,547,720	0.36	Schneider Electric SA	319,000	57,987,820	4.63
Syensqo SA	164,000	15,458,640	1.23	Seb SA	104,000	11,752,000	0.94
		32,924,760	2.62	Société Générale SA	513,000	12,324,825	0.98
Espagne				Sodexo SA	168,000	16,736,160	1.33
Amadeus IT Holding SA	254,000	16,479,520	1.31	Soitec SA	59,000	9,546,200	0.76
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	4,100,000	33,726,600	2.69	Spie SA	594,000	16,810,200	1.34
Corporacion Acciona Energias Renova SA	610,000	17,128,800	1.37	Veolia Environnement SA	770,000	21,991,200	1.75
Iberdrola SA	4,133,000	49,058,710	3.91	Vinci SA	257,000	29,220,900	2.33
Inditex SA	850,000	33,515,500	2.67			623,053,175	49.68
		149,909,130	11.95	Italie			
Finlande				Fincobank SpA	2,400,000	32,604,000	2.60
Neste OYJ	468,000	15,074,280	1.20	Intesa Sanpaolo SpA	18,027,000	47,654,374	3.80
Stora Enso OYJ R Share	667,000	8,354,175	0.67	Nexi SpA	1,827,000	13,530,762	1.08
		23,428,455	1.87	Prysmian SpA	572,000	23,549,240	1.88
France				Technoprobe SpA	1,505,000	13,010,725	1.04
Air Liquide SA	245,000	43,149,400	3.44	Terna SpA	1,993,000	15,055,122	1.20
BioMerieux SA	143,000	14,385,800	1.15			145,404,223	11.60
BNP Paribas SA	755,000	47,255,450	3.77	Pays-Bas			
Bureau Veritas SA	650,000	14,865,500	1.19	ASML Holding NV	133,000	90,666,100	7.24
Cap Gemini SA	96,000	18,120,000	1.44	Koninklijke Ahold Delhaize NV	470,000	12,227,050	0.98
Compagnie de St Gobain SA	270,000	17,998,200	1.44	Stellantis NV	1,784,000	37,722,680	3.01
Dassault Systemes SA	664,000	29,372,040	2.34			140,615,830	11.23
Essilor International SA	134,000	24,334,400	1.94	Suisse			
Faurecia SE	310,000	6,330,200	0.50	DSM Firmenich AG	210,000	19,320,000	1.54
						19,320,000	1.54
				TOTAL DES ACTIONS		1,226,519,723	97.81

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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	9,844	24,435,435	1.95
		24,435,435	1.95
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		24,435,435	1.95
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		1,250,955,158	99.76
Total du portefeuille-titres		1,250,955,158	99.76
Liquidités et instruments assimilés		3,258,337	0.26
Autres éléments de passif, nets		(214,391)	(0.02)
TOTAL DES ACTIFS NETS		1,253,999,104	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 2023 (en EUR)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	14,87
Appareils et composants électriques	9,50
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	7,24
Technologie	7,11
Produits chimiques	6,57
Soins de santé	5,96
Approvisionnement en eau et en énergie	5,24
Sociétés holding	4,39
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	3,98
Alimentation et boissons	3,79
Médias	3,68
Ingénierie et construction	3,67
Internet, logiciels et services informatiques	3,65
Textiles, vêtements et articles en cuir	3,61
Industrie automobile	3,51
Assurance	3,28
Communications	2,62
Fonds de placement de type ouvert	1,95
Matériaux et produits de construction	1,44
Fournitures et services commerciaux	1,19
Services financiers	1,08
Industrie	0,76
Papier et industrie du bois	0,67
Total	99,76

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Espagne			
Allemagne				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.5% 10/02/2027	1,100,000	1,218,833	0.62
Commerzbank AG 0.375% 01/09/2027	1,100,000	1,112,839	0.56	Banco de Sabadell SA FRN 07/06/2029	1,300,000	1,511,107	0.77
		1,112,839	0.56	Banco Santander SA 1.625% 22/10/2030	200,000	190,691	0.10
Australie				Banco Santander SA FRN 24/03/2028	800,000	770,533	0.39
Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 16/09/2031	900,000	1,030,465	0.52	Caixabank 1.375% 19/06/2026	700,000	735,250	0.37
Scentre Group 4.375% 28/05/2030	800,000	760,628	0.39	Caixabank FRN 18/11/2026	700,000	727,966	0.37
		1,791,093	0.91			5,154,380	2.62
Belgique				Etats-Unis			
KBC Groep NV FRN 16/06/2027	500,000	515,198	0.26	ABB Finance USA Inc 4.375% 08/05/2042	1,200,000	1,108,898	0.56
		515,198	0.26	AES Corp 5.45% 01/06/2028	1,400,000	1,424,197	0.72
Canada				Alcon Finance Plc 5.375% 06/12/2032	1,100,000	1,135,130	0.58
Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	1,400,000	978,216	0.50	Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032	1,400,000	1,124,058	0.57
Manulife Financial Corp 3.703% 16/03/2032	1,000,000	938,421	0.48	Allstate Corp 1.45% 15/12/2030	1,300,000	1,051,504	0.53
		1,916,637	0.98	Allstate Corp 6.125% 15/12/2032	200,000	213,867	0.11
Chili				Ancor Flexibles North America Inc 2.69% 25/05/2031	1,500,000	1,292,007	0.66
Banc Credito Inversiones 2.875% 14/10/2031	1,500,000	1,278,945	0.65	American Express Co FRN 26/05/2033	1,100,000	1,095,335	0.56
Banco De Chile ADR 2.99% 09/12/2031	1,900,000	1,640,138	0.82	Amgen Inc 5.6% 02/03/2043	1,000,000	1,033,953	0.52
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	1,500,000	1,458,270	0.74	Analog Devices Inc 2.1% 01/10/2031	1,400,000	1,192,195	0.60
		4,377,353	2.21	Apple Inc 3.35% 08/08/2032	900,000	846,361	0.43
Danemark				Ares Capital Corp 2.875% 15/06/2027	1,400,000	1,280,219	0.65
Orsted A/S 2.5% 16/05/2033	1,100,000	1,140,376	0.58	AT&T Inc 4.3% 18/11/2034	500,000	584,932	0.30
		1,140,376	0.58	AT&T Inc 4.9% 15/08/2037	200,000	193,368	0.10
				AT&T Inc 5.35% 01/09/2040	600,000	593,040	0.30
				Bank of America Corp FRN 19/06/2041	1,400,000	1,001,769	0.51
				Bank of America Corp FRN 29/04/2031	273,000	235,421	0.12

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Bimbo Bakeries USA Inc 6.4% 15/01/2034	1,400,000	1,554,714	0.79	Fedex Corp 0.95% 04/05/2033	700,000	612,380	0.31
BNY Mellon FRN 25/10/2028	1,500,000	1,556,054	0.79	Fedex Corp 4.25% 15/05/2030	500,000	488,919	0.25
Boston Scientific Corp 2.65% 01/06/2030	1,300,000	1,161,350	0.59	Fifth Third Bancorp FRN 28/07/2030	1,500,000	1,465,970	0.74
BP Capital Markets America 2.721% 12/01/2032	1,000,000	871,713	0.44	GE Capital Funding LLC 4.05% 15/05/2027	500,000	481,622	0.24
Bristol Myers Squibb Co 2.95% 15/03/2032	900,000	800,083	0.41	GE Capital Funding LLC 4.55% 15/05/2032	300,000	293,800	0.15
Capital One Financial Corp FRN 29/07/2032	1,400,000	1,061,369	0.54	General Electric Co 5.875% 14/01/2038	400,000	440,445	0.22
Charles Schwab Corp 2.45% 03/03/2027	1,700,000	1,583,473	0.80	General Mills Inc 4.95% 29/03/2033	1,100,000	1,115,967	0.57
Clorox Company Inc 1.8% 15/05/2030	700,000	584,180	0.30	General Motors Co 5.4% 15/10/2029	1,000,000	1,018,557	0.52
Clorox Company Inc 3.9% 15/05/2028	600,000	581,358	0.29	Glaxosmithkline Capital 6.375% 15/05/2038	800,000	929,773	0.47
Comcast Corp 4.65% 15/02/2033	1,000,000	1,006,387	0.51	Goldman Sachs Group Inc 2.6% 07/02/2030	1,800,000	1,582,405	0.79
Comcast Corp 6.95% 15/08/2037	350,000	413,541	0.21	Gsk Consumer Healthcare 3.625% 24/03/2032	1,600,000	1,476,773	0.75
Commonwealth Edison Co 4.9% 01/02/2033	1,500,000	1,520,619	0.77	Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	349,000	307,099	0.16
Con Edison CO Of NY Inc 3.85% 15/06/2046	700,000	571,014	0.29	Healthpeak Properties 2.875% 15/01/2031	900,000	781,787	0.40
Connecticut Light & Power 4.3% 15/04/2044	443,000	392,145	0.20	Home Depot Inc 3.25% 15/04/2032	500,000	461,924	0.23
Consolidated Edison Co 4.45% 15/03/2044	800,000	717,992	0.36	Home Depot Inc 5.875% 16/12/2036	500,000	559,296	0.28
Crown Castle Inc 5.1% 01/05/2033	1,100,000	1,089,761	0.55	Humana Inc 2.15% 03/02/2032	1,400,000	1,151,904	0.58
CVS Caremark Corp 4.875% 20/07/2035	800,000	786,940	0.40	Ingersoll Rand Inc 5.4% 14/08/2028	1,200,000	1,237,353	0.63
CVS Health Corp 4.3% 25/03/2028	300,000	295,100	0.15	Intel Corp 4.875% 10/02/2028	500,000	508,632	0.26
Dell Inc 5.75% 01/02/2033	1,500,000	1,581,273	0.80	Intuit Inc 5.2% 15/09/2033	1,300,000	1,361,635	0.69
Deutsche Bank AG FRN 24/11/2026	1,500,000	1,406,904	0.71	Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	1,100,000	1,149,717	0.58
Ecolab Inc 1.3% 30/01/2031	182,000	148,718	0.08	Kenvue Inc 4.9% 22/03/2033	681,000	702,262	0.36
Ecolab Inc 2.125% 01/02/2032	1,000,000	851,400	0.43	Kimberly Clark Corp 6.625% 01/08/2037	600,000	713,850	0.36
Eversource Energy Corp 3.45% 15/01/2050	1,400,000	1,013,328	0.51	Kinder Morgan Inc 2% 15/02/2031	700,000	581,428	0.29
Extra Space Storage LP 5.9% 15/01/2031	1,400,000	1,462,146	0.74				

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Laboratory Corporation of American Holdings 2.95% 01/12/2029	1,000,000	899,993	0.46	Ross Stores Inc 1.875% 15/04/2031	1,200,000	987,967	0.50
Lowes Companies Inc 3.75% 01/04/2032	1,100,000	1,030,003	0.52	Simon Property Group LP 2.45% 13/09/2029	800,000	712,755	0.36
LYB International Finance III 5.625% 15/05/2033	1,000,000	1,045,386	0.53	Simon Property Group Lp 2.65% 01/02/2032	300,000	256,432	0.13
Marsh & McLennan Cos Inc 1.979% 21/03/2030	500,000	521,530	0.26	Stellantis Fin Us Inc 2.691% 15/09/2031	1,200,000	1,004,665	0.51
Marsh & McLennan Cos Inc 2.25% 15/11/2030	800,000	689,167	0.35	Sysco Corp 6% 17/01/2034	1,000,000	1,083,115	0.55
Masco Corp 1.5% 15/02/2028	1,100,000	963,292	0.49	T Mobile USA Inc 4.95% 15/03/2028	800,000	811,197	0.41
Merck & Co Inc 2.15% 10/12/2031	1,400,000	1,195,929	0.61	Target Corp 2.65% 15/09/2030	600,000	537,466	0.27
Microsoft Corp 3.45% 08/08/2036	500,000	460,441	0.23	Target Corp 6.5% 15/10/2037	400,000	463,508	0.24
Microsoft Corp 5.2% 01/06/2039	400,000	441,519	0.22	Tennessee Gas Pipeline 7% 15/10/2028	600,000	650,825	0.33
Morgan Stanley FRN 13/02/2032	1,000,000	798,978	0.41	The JM Smucker Company 6.2% 15/11/2033	1,300,000	1,418,587	0.72
Morgan Stanley FRN 23/01/2030	700,000	682,291	0.35	Toyota Motor Credit Corp 3.85% 24/07/2030	871,000	1,002,006	0.51
New York Life Global Funding 4.55% 28/01/2033	1,600,000	1,578,389	0.80	Triton Container 3.25% 15/03/2032	1,486,000	1,199,603	0.61
Omnicom Group Inc 4.2% 01/06/2030	1,600,000	1,552,762	0.79	UDR Inc 3.2% 15/01/2030	800,000	727,492	0.37
Oncor Electric Delivery 5.65% 15/11/2033	1,400,000	1,492,375	0.76	UDR Inc 3.5% 15/01/2028	400,000	377,038	0.19
Oneok Inc 6.05% 01/09/2033	1,500,000	1,589,963	0.80	Union Pacific Corp 3.375% 01/02/2035	900,000	796,582	0.40
Oracle Corp 3.8% 15/11/2037	300,000	255,244	0.13	Union Pacific Corp 4.375% 10/09/2038	300,000	276,854	0.14
Oracle Corp 3.95% 25/03/2051	700,000	549,192	0.28	Unitedhealth Group Inc 4.25% 15/04/2047	600,000	536,247	0.27
Oracle Corp 4% 15/07/2046	200,000	160,664	0.08	Unitedhealth Group Inc 4.625% 15/07/2035	550,000	553,276	0.28
Oracle Corp 6.5% 15/04/2038	300,000	331,526	0.17	US Bancorp FRN 03/11/2036	1,600,000	1,241,838	0.63
PNC Financial Services Group FRN 24/01/2034	1,500,000	1,468,453	0.74	Verisk Analytics Inc 5.75% 01/04/2033	1,000,000	1,073,208	0.54
Public Service Enterprise 5.85% 15/11/2027	800,000	833,330	0.42	Verizon Communications Inc 1.85% 18/05/2040	900,000	783,583	0.40
Quest Diagnostics Inc 2.8% 30/06/2031	1,298,000	1,131,998	0.57	Verizon Communications Inc 4.862% 21/08/2046	800,000	764,181	0.39
Republic Services Inc 2.375% 15/03/2033	1,100,000	920,064	0.47	VF Corp 0.625% 25/02/2032	800,000	626,159	0.32
				VF Corp 2.95% 23/04/2030	500,000	417,404	0.21
				Walt Disney Co 7% 01/03/2032	1,000,000	1,168,564	0.59

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Warnermedia Holdings Inc 4.279% 15/03/2032	1,600,000	1,464,835	0.74	La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	1,000,000	1,002,536	0.51
WEA Finance LLC 3.5% 15/06/2029	1,300,000	1,106,713	0.56	La Banque Postale 2% 13/07/2028	500,000	522,743	0.27
WEA Finance LLC 4.125% 20/09/2028	500,000	445,777	0.23	Orange SA 5.375% 13/01/2042	1,100,000	1,120,351	0.57
Wells Fargo & Company FRN 04/05/2030	1,500,000	1,508,550	0.77	Société Générale SA 3% 22/01/2030	500,000	435,077	0.22
Welltower Inc 4.8% 20/11/2028	500,000	640,994	0.33	Société Générale SA 4.75% 14/09/2028	200,000	197,505	0.10
		103,071,224	52.25	Société Générale SA FRN 10/01/2029	600,000	621,198	0.32
France				Total Capital SA 2.829% 10/01/2030	1,400,000	1,286,720	0.65
Aéroports de Paris SA 1.125% 18/06/2034	1,500,000	1,355,323	0.69	Vinci SA 3.75% 10/04/2029	700,000	674,482	0.34
Airbus SE 2.375% 09/06/2040	207,000	196,167	0.10			17,416,215	8.84
Airbus SE 3.95% 10/04/2047	600,000	520,038	0.26	Irlande			
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.875% 18/06/2029	1,400,000	1,414,083	0.72	APX Group Inc 3.25% 01/03/2032	1,200,000	1,060,642	0.54
BNP Paribas SA 2.875% 24/02/2029	1,100,000	1,280,632	0.65	Bank of Ireland FRN 10/05/2027	1,000,000	1,027,590	0.52
BPCE SA 5.25% 16/04/2029	900,000	1,131,796	0.57	Kerry Group Finance Services 0.625% 20/09/2029	1,092,000	1,065,759	0.54
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama SA 2.125% 16/09/2029	1,500,000	1,517,806	0.77			3,153,991	1.60
Credit Agricole Assurances SA 1.5% 06/10/2031	500,000	452,106	0.23	Italie			
Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	200,000	214,448	0.11	A2A SpA 1% 02/11/2033	1,800,000	1,532,755	0.78
Crédit Agricole SA FRN 09/12/2031	500,000	568,981	0.29	Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	906,000	877,841	0.45
Crédit Mutuel Arkea 0.375% 03/10/2028	500,000	483,920	0.25	Assicurazioni Generali SpA 2.124% 01/10/2030	600,000	585,913	0.30
Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	700,000	748,070	0.38	ENI SpA 4.75% 12/09/2028	1,200,000	1,200,798	0.61
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	200,000	200,772	0.10	Hera SpA 4.25% 20/04/2033	1,100,000	1,263,428	0.64
Electricité de France SA 5.5% 27/03/2037	800,000	1,015,189	0.51	Intesa Sanpaolo SpA 7.2% 28/11/2033	1,000,000	1,066,240	0.54
Electricité de France SA 6.95% 26/01/2039	400,000	456,272	0.23	Intesa Sanpaolo SpA FRN 21/11/2033	500,000	545,120	0.28
				Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.75% 15/07/2027	500,000	504,063	0.26
				Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 1.125% 15/07/2025	500,000	532,060	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 2023 (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)				Pays-Bas			
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	299,000	340,510	0.17	ABN Amro Bank NV FRN 13/03/2037	400,000	320,524	0.16
Snam SpA 0.625% 30/06/2031	1,515,000	1,375,219	0.70	ABN Amro Bank NV FRN 13/12/2029	1,300,000	1,143,038	0.58
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	1,000,000	1,140,695	0.58	Cooperatieve Rabobank UA 5.25% 14/09/2027	500,000	645,590	0.33
Unicredit SpA 4.625% 12/04/2027	800,000	782,225	0.40	Deutsche Telekom International 8.75% 15/06/2030	800,000	964,172	0.49
Unicredit SpA FRN 16/06/2026	565,000	602,526	0.31	EDP Finance 1.71% 24/01/2028	1,700,000	1,511,705	0.77
		12,349,393	6.29	Enel Finance International NV 7.5% 14/10/2032	1,300,000	1,485,102	0.75
Japon				Rabobank Nederland 4.625% 23/05/2029	500,000	618,565	0.31
Asahi Group Holdings Ltd 0.541% 23/10/2028	1,300,000	1,273,255	0.65	Siemens Financieringsmat 4.2% 16/03/2047	1,000,000	909,286	0.46
		1,273,255	0.65			7,597,982	3.85
Luxembourg				Pérou			
DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	714,000	598,154	0.30	Consorcio Transmataro SA 4.7% 16/04/2034	1,600,000	1,508,448	0.77
DH Europe Finance SA 3.25% 15/11/2039	700,000	581,010	0.29			1,508,448	0.77
Repsol Europe Finance 0.375% 06/07/2029	1,300,000	1,244,836	0.63	Royaume-Uni			
		2,424,000	1.22	Astrazeneca Plc 1.375% 06/08/2030	300,000	249,542	0.13
Mexique				Astrazeneca Plc 6.45% 15/09/2037	600,000	701,867	0.36
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	1,400,000	1,116,388	0.57	Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	1,558,000	1,586,855	0.80
Kimberly Clark de Mexico 2.431% 01/07/2031	1,300,000	1,115,686	0.57	Barclays Bank Plc FRN 24/06/2031	1,900,000	1,603,504	0.80
		2,232,074	1.14	Bupa Finance Plc 5% 08/12/2026	1,200,000	1,505,513	0.76
Norvège				Experian Finance Plc 4.25% 01/02/2029	1,000,000	991,152	0.50
DNB Bank ASA FRN 23/02/2029	1,600,000	1,552,343	0.79	HSBC Holdings Plc 3% 30/06/2025	700,000	765,940	0.39
Statoil ASA 2.375% 22/05/2030	1,300,000	1,161,687	0.59	HSBC Holdings Plc 5.25% 14/03/2044	300,000	293,067	0.15
		2,714,030	1.38	HSBC Holdings Plc FRN 04/06/2031	200,000	172,143	0.09
				Lloyds Banking Group Plc 4.375% 22/03/2028	1,300,000	1,272,000	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 2023 (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			
Royaume-Uni (suite)				France			
Lloyds Banking Markets Plc 2.375% 09/04/2026	158,000	171,566	0.09	France (Republic of) 2.75% 25/02/2029	800,000	904,735	0.46
Nationwide Building Society 4% 14/09/2026	900,000	864,547	0.44			904,735	0.46
Nationwide Building Society FRN 18/10/2032	800,000	723,625	0.37	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		904,735	0.46
Prudential Plc FRN 03/11/2033	1,500,000	1,320,585	0.67	FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Royal Bank of Scotland Plc FRN 08/05/2030	1,500,000	1,438,618	0.73	Luxembourg			
Santander UK FRN 10/01/2029	1,400,000	1,450,196	0.74	AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	16,218	1,589,259	0.80
Scotland Gas Network Plc 3.25% 08/03/2027	600,000	733,764	0.37			1,589,259	0.80
Southern Gas Network Plc 1.25% 02/12/2031	382,000	376,995	0.19	TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		1,589,259	0.80
Standard Chartered Plc FRN 01/04/2031	600,000	566,580	0.29	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Standard Chartered Plc FRN 09/01/2029	500,000	513,675	0.26			192,456,087	97.63
Vodafone Group Plc 2.875% 20/11/2037	500,000	512,447	0.26	Total du portefeuille-titres		192,456,087	97.63
Vodafone Group Plc 5.25% 30/05/2048	800,000	780,571	0.40	Liquidités et instruments assimilés		2,360,934	1.20
		18,594,752	9.44	Autres actifs nets		2,307,786	1.17
Suisse				TOTAL DES ACTIFS NETS		197,124,807	100.00
UBS Group AG 4.253% 23/03/2028	600,000	579,536	0.29				
UBS Group AG FRN 05/11/2028	200,000	194,710	0.10				
UBS Group AG FRN 11/02/2032	400,000	319,284	0.16				
UBS Group AG FRN 13/08/2030	300,000	267,931	0.14				
UBS Group AG FRN 29/01/2026	243,000	257,392	0.13				
		1,618,853	0.82				
TOTAL DES OBLIGATIONS		189,962,093	96.37				

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 2023 (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	10.932.040	EUR	9.966.338	17/01/2024	(83.250)
State Street	USD	93.035	JPY	13.099.574	17/01/2024	(59)
State Street	EUR	91.126.606	USD	100.317.108	17/01/2024	400.537
State Street	GBP	28.699.874	USD	36.629.856	17/01/2024	(40.484)
State Street	JPY	1.630.974.082	USD	11.568.817	17/01/2024	21.847
State Street	CHF	48.435.604	USD	56.111.793	17/01/2024	1.514.411
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
HSBC	EUR	640.000	USD	703.639	06/03/2024	5.102
Royal Bank of Canada	USD	41.464.718	EUR	38.300.000	06/03/2024	(949.002)
Royal Bank of Canada	USD	883.490	CAD	1.200.000	06/03/2024	(27.368)
Société Générale	USD	10.904.802	GBP	8.700.000	06/03/2024	(189.544)
Société Générale	GBP	300.000	USD	382.722	06/03/2024	(159)
State Street	JPY	13.099.574	USD	92.918	09/01/2024	59
Total						652.090

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 10YR ULTRA FUT MAR24	USD	(300)	(35.404.688)	03/19/2024	(1.662.406)
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	(2)	(261.716)	03/26/2024	(18.816)
US 10YR NOTE (CBT)MAR24	USD	(120)	(13.546.875)	03/19/2024	(488.078)
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	23	3.030.541	03/07/2024	50.306
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(25)	(3.789.502)	03/07/2024	(103.760)
US 2YR NOTE (CBT) MAR24	USD	116	23.886.031	03/28/2024	255.086
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	(2)	(313.102)	03/07/2024	(24.612)
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	115	15.363.281	03/19/2024	1.475.930
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	79	9.297.901	03/07/2024	55.851
CAN 10YR BOND FUT MAR24	CAD	36	3.390.323	03/19/2024	157.804
Total					(302.696)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	22,51
Industrie	22,13
Services financiers	18,36
Appareils et composants électriques	8,45
Communications	3,62
Technologie	2,92
Soins de santé	2,50
Pétrole et gaz	2,46
Industrie automobile	1,57
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1,54
Alimentation et boissons	1,29
Biens de consommation non cycliques	1,16
Immobilier	1,08
Assurance	1,08
Vente au détail	1,07
Internet, logiciels et services informatiques	0,91
Fonds de placement de type ouvert	0,80
Matériaux et produits de construction	0,65
Machines	0,63
Services publics	0,58
Papier et industrie du bois	0,57
Trafic et transports	0,50
Emprunts d'Etat et supranationaux	0,46
Industrie aérospatiale et défense	0,36
Industrie manufacturière - divers	0,22
Médias	0,21
Total	97,63

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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	3,300,000	4,069,428	0.81
Lufthansa Group AG 2% 17/11/2025	2,400,000	2,582,736	0.52	Cellnex Telecom SA 0.5% 05/07/2028	11,200,000	11,968,544	2.39
Zalando SE 0.05% 06/08/2025	4,000,000	3,714,400	0.74	Cellnex Telecom SA 0.75% 20/11/2031	7,200,000	6,007,680	1.20
		6,297,136	1.26			22,045,652	4.40
Belgique				Etats-Unis			
Umicore SA 0.01% 23/06/2025	7,500,000	7,037,850	1.41	Akamai Technologies Inc 0.375% 01/09/2027	11,150,000	11,278,592	2.25
		7,037,850	1.41	Alnylam Pharmaceuticals 1% 15/09/2027	6,550,000	5,883,289	1.18
Canada				Alphatec Holdings Inc 0.75% 01/08/2026	3,000,000	2,887,620	0.58
Ivanhoe Mines Ltd 2.5% 15/04/2026	2,200,000	2,784,966	0.56	American Water Works Co Inc 3.625% 15/06/2026	5,500,000	4,976,811	0.99
Shopify Inc 0.125% 01/11/2025	21,783,000	18,591,024	3.73	Axon Enterprise Inc 0.5% 15/12/2027	1,100,000	1,261,358	0.25
		21,375,990	4.29	Bill.Com Holdings Inc 0.01% 01/12/2025	3,050,000	2,593,100	0.52
Chine				Burlington Stores Inc 2.25% 15/04/2025	7,050,000	6,924,591	1.38
Kingsoft Corp Ltd 0.625% 29/04/2025	31,000,000	3,654,174	0.73	Chart Industries Inc 1% 15/11/2024	1,625,000	3,425,791	0.68
Lenovo Group Ltd 2.5% 26/08/2029	3,521,000	4,327,962	0.87	Datadog Inc 0.125% 15/06/2025	5,650,000	7,144,527	1.43
Meituan 0.01% 27/04/2028	4,800,000	3,764,783	0.75	Dexcom Inc 0.25% 15/11/2025	16,520,000	15,623,747	3.13
Trip.com Group Ltd 1.5% 01/07/2027	5,100,000	4,916,941	0.98	Dexcom Inc 0.375% 15/05/2028	5,000,000	4,643,416	0.93
Zto Express 1.5% 01/09/2027	5,000,000	4,296,473	0.86	Etsy Inc 0.125% 01/10/2026	2,350,000	2,454,305	0.49
		20,960,333	4.19	Exact Sciences Corp 0.375% 15/03/2027	14,000,000	12,287,909	2.46
Corée (République de)				Exact Sciences Corp 2% 01/03/2030	3,750,000	4,080,613	0.82
LG Chem Ltd 1.25% 18/07/2028	7,400,000	6,439,302	1.29	Fluor Corp 1.125% 15/08/2029	3,100,000	3,062,395	0.61
LG Chem Ltd 1.6% 18/07/2030	3,300,000	2,821,602	0.56	Ford Motor Company 0% 15/03/2026	10,068,000	9,077,012	1.81
Sk Hynix Inc 1.75% 11/04/2030	11,000,000	13,907,209	2.78	Freshpet Inc 3% 01/04/2028	3,860,000	5,047,963	1.01
		23,168,113	4.63	Insmmed Inc 0.75% 01/06/2028	5,350,000	5,557,480	1.11
				Insulet Corp 0.375% 01/09/2026	1,300,000	1,352,099	0.27

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Ionis Pharmaceuticals Anleihen 0.01% 01/04/2026	5,250,000	5,012,082	1.00	Welltower Inc 2.75% 15/05/2028	5,070,000	5,072,570	1.01
JP Morgan Chase Bank NA 0.01% 10/06/2024	7,500,000	7,681,425	1.54	Wolfspeed Inc 0.25% 15/02/2028	12,323,000	7,604,082	1.52
Jpmorgan Chase Financial 0.01% 29/04/2025	9,000,000	10,005,570	2.00	Workiva Inc 1.25% 15/08/2028	4,600,000	4,249,997	0.85
Lantheus Holdings Anleihe 2.625% 15/12/2027	5,350,000	5,411,847	1.08	Zillow Group Inc 1.375% 01/09/2026	1,900,000	2,348,937	0.47
Liberty Media Corporation 0.5% 01/12/2050	3,740,000	3,768,202	0.75	Zscaler Inc 0.125% 01/07/2025	5,266,000	7,241,637	1.45
Liberty Media Corporation 2.25% 15/08/2027	5,000,000	4,598,832	0.92			250,645,061	50.09
Mongodb Inc 0.25% 15/01/2026	1,960,000	3,512,350	0.70	France			
Mp Materials Corp 0.25% 01/04/2026	5,730,000	4,614,448	0.92	Atos SE 0.01% 06/11/2024	5,300,000	4,273,390	0.85
Neogenomics Inc 0.25% 15/01/2028	4,150,000	2,814,779	0.56	BNP Paribas 0.01% 13/05/2025	5,600,000	6,738,144	1.35
On Semiconductor Corp 0.5% 01/03/2029	5,850,000	5,583,780	1.12	Edenred SE 0% 06/09/2024	7,750,000	4,708,512	0.94
Ormat Technologies Inc 2.5% 15/07/2027	1,700,000	1,587,318	0.32	Safran SA 0% 01/04/2028	2,716,600	5,083,383	1.02
Palo Alto Networks 0.375% 01/06/2025	1,450,000	3,890,644	0.78	Safran SA 0.875% 15/05/2027	1,540,000	2,520,164	0.50
Rivian Automotive Inc 4.625% 15/03/2029	4,150,000	5,277,429	1.06	Schneider Electric SA 0% 15/06/2026	2,060,000	4,036,117	0.81
Sarepta Therapeutics Inc 1.25% 15/09/2027	5,190,000	4,768,654	0.95	Schneider Electric SA 1.97% 27/11/2030	3,500,000	3,783,185	0.76
Snap Inc 0.25% 01/05/2025	6,600,000	6,309,328	1.26	Selena Sarl 0.01% 25/06/2025	10,000,000	9,438,800	1.89
Southwest Airlines Co 1.25% 01/05/2025	10,300,000	9,460,539	1.89	Silicon on Insulator Tec 0% 01/10/2025	2,057,100	3,880,040	0.78
Ssr Mining Inc 2.5% 01/04/2039	1,000,000	856,832	0.17	Spie SA 2% 17/01/2028	1,700,000	1,768,884	0.35
Stillwater Mining Company 4.25% 28/11/2028	3,200,000	3,507,789	0.70	Ubisoft Entertainment SA 2.375% 15/11/2028	2,600,000	2,546,336	0.51
Transmedics Group Inc 1.5% 01/06/2028	1,750,000	1,818,834	0.36	Veolia Environnement SA 0% 01/01/2025	14,880,000	4,644,643	0.93
UBER Technologies Inc 0.01% 15/12/2025	10,900,000	10,036,011	2.01			53,421,598	10.69
UBER Technologies Inc 0.875% 01/12/2028	4,384,000	4,323,358	0.86	Hong Kong			
Vail Resorts Inc 0.01% 01/01/2026	6,200,000	5,011,636	1.00	Anllian Capital Ltd 0% 05/02/2025	2,100,000	2,084,460	0.42
Wayfair Inc 3.25% 15/09/2027	4,220,000	4,713,533	0.94	Bosideng International Holdings 1% 17/12/2024	1,900,000	1,747,728	0.35
						3,832,188	0.77

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 2023 (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				Singapour			
Li Auto Inc 0.25% 01/05/2028	1,430,000	1,890,657	0.38	Singapore Airlines Ltd 1.625% 03/12/2025	3,000,000	2,616,557	0.52
Seagate Hdd Cayman 3.5% 01/06/2028	3,250,000	3,552,507	0.71			2,616,557	0.52
		5,443,164	1.09	Suisse			
Israël				STMicroelectronics NV 0.01% 04/08/2027	11,800,000	12,890,856	2.58
Wix Ltd 0.01% 15/08/2025	6,900,000	5,680,592	1.14			12,890,856	2.58
		5,680,592	1.14	TOTAL DES OBLIGATIONS			
Italie						491,912,681	98.35
ENI SpA 2.95% 14/09/2030	4,200,000	4,418,526	0.88	EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Prysmian SpA 0.01% 02/02/2026	6,500,000	7,192,640	1.44	France			
		11,611,166	2.32	France (Republic of) 0% 02/05/2024	1,121,000	1,107,526	0.22
Japon				France (Republic of) 0% 30/10/2024	1,917,034	1,865,293	0.37
Ana Holdings Inc 0.01% 10/12/2031	970,000,000	7,017,935	1.40			2,972,819	0.59
JFE Holdings Inc 0.01% 28/09/2028	970,000,000	6,511,177	1.30	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Mitsubishi Chemical Holdings 0% 29/03/2024	1,180,000,000	7,569,542	1.51			2,972,819	0.59
Nippon Steel 0.01% 05/10/2026	520,000,000	4,454,842	0.89	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Sanrio Company Ltd 0% 14/12/2028	240,000,000	1,679,360	0.34			494,885,500	98.94
SBI Holdings Inc 0.01% 25/07/2025	550,000,000	4,138,061	0.83	Total du portefeuille-titres			
		31,370,917	6.27			494,885,500	98.94
Luxembourg				Liquidités et instruments assimilés		5,977,833	1.20
Citigroup Global Markets Funding 0.01% 15/03/2028	4,100,000	4,549,237	0.91	Autres éléments de passif, nets		(677,956)	(0.14)
Lagfin Sca 3.5% 08/06/2028	4,100,000	4,031,489	0.81	TOTAL DES ACTIFS NETS			
		8,580,726	1.72			500,185,377	100.00
Pays-Bas							
Merrill Lynch BV 0.01% 30/01/2026	3,000,000	3,072,690	0.61				
Qiagen NV 1% 13/11/2024	2,000,000	1,862,092	0.37				
		4,934,782	0.98				

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 2023 (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	2.910.548	EUR	2.644.015	17/01/2024	(10.631)
State Street	EUR	287.058	USD	314.201	17/01/2024	2.776
State Street	EUR	3.471	GBP	3.009	17/01/2024	1
State Street	GBP	5.248.991	EUR	6.084.076	17/01/2024	(29.407)
State Street	CHF	11.489.024	EUR	12.095.342	17/01/2024	272.422
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
BNP Paribas SA	EUR	315.581.342	USD	350.000.000	31/01/2024	(915.215)
HSBC	EUR	4.679.688	HKD	40.500.000	31/01/2024	(13.411)
Société Générale	EUR	2.562.150	SGD	3.750.000	31/01/2024	(11.824)
State Street	EUR	3.471	GBP	3.008	09/01/2024	1
State Street	GBP	3.009	EUR	3.472	09/01/2024	(1)
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	30.982.186	JPY	4.870.000.000	31/01/2024	(383.176)
Total						(1.088.465)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	10,83
Communications	10,65
Industrie	7,49
Technologie	7,01
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	6,97
Services financiers	6,87
Médias	6,01
Soins de santé	5,84
Trafic et transports	3,81
Industrie automobile	3,25
Vente au détail	3,07
Produits chimiques	2,92
Banques	2,89
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	2,78
Pétrole et gaz	2,73
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	2,70
Mines et métaux	2,54
Approvisionnement en eau et en énergie	2,37
Divertissements	1,34
Matériaux de base	1,30
Ingénierie et construction	1,03
Alimentation et boissons	1,01
Fournitures et services commerciaux	0,94
Immobilier	0,89
Emballage et conditionnement	0,86
Emprunts d'Etat et supranationaux	0,59
Industrie manufacturière - divers	0,25
Total	98,94

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Costa Rica			
Arabie Saoudite				Instituto Costarricense de Electricidad 6.75% 07/10/2031			
Almarai Company 5.233% 25/07/2033	1,500,000	1,521,525	0.38		2,000,000	2,018,360	0.50
		1,521,525	0.38			2,018,360	0.50
Azerbaïdjan				Emirats arabes unis			
Southern Gas Corridor 6.875% 24/03/2026	2,341,000	2,383,513	0.59	Abu Dhabi Future Energy Company PJSC Masdar 4.875% 25/07/2033	1,623,000	1,610,341	0.40
		2,383,513	0.59	MDGH - GMTN BV 3.7% 07/11/2049	2,422,000	1,946,125	0.48
Brésil						3,556,466	0.88
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	2,540,000	2,545,563	0.63	Etats-Unis			
		2,545,563	0.63	Gabon Blue Bond Master 6.097% 01/08/2038	1,000,000	983,270	0.24
Chili				Tsmc Arizona Corp 4.125% 22/04/2029	1,500,000	1,474,695	0.37
Antofagasta Plc 5.625% 13/05/2032	3,254,000	3,248,501	0.81			2,457,965	0.61
Codelco Inc 4.25% 17/07/2042	2,391,000	1,949,980	0.48	Hong Kong			
Empresa Nacional Del Pet 4.5% 14/09/2047	1,300,000	978,224	0.24	CNAC Finbridge Co Ltd 3% 22/09/2030	2,200,000	1,924,868	0.48
Inversiones CMPC SA 4.75% 15/09/2024	2,000,000	1,987,700	0.49	CNAC Finbridge Co Ltd 5.125% 14/03/2028	1,100,000	1,096,480	0.27
		8,164,405	2.02	Xiaomi Best Time International Ltd 2.875% 14/07/2031	3,853,000	3,192,711	0.79
Chine						6,214,059	1.54
Meituan 3.05% 28/10/2030	2,774,000	2,341,062	0.58	Hongrie			
		2,341,062	0.58	Mvm Energetika Zrt 7.5% 09/06/2028	2,000,000	2,091,600	0.52
Colombie						2,091,600	0.52
Colombia Telecomunicacio 4.95% 17/07/2030	1,985,000	1,226,710	0.30	Ile de Man			
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	3,500,000	3,805,235	0.94	Gohl Capital Ltd 4.25% 24/01/2027	3,005,000	2,892,192	0.72
		5,031,945	1.24			2,892,192	0.72
Corée (République de)							
Mirae Asset Securities 6.875% 26/07/2026	1,000,000	1,020,110	0.25				
		1,020,110	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 2023 (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 Maurice				Macao			
Diamond II Ltd 7.95% 28/07/2026	2,000,000	2,007,640	0.50	Sands China Ltd 5.65% 08/08/2028	2,200,000	2,178,264	0.54
Greenko Power II Ltd 4.3% 13/12/2028	879,300	798,105	0.20			2,178,264	0.54
Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	1,619,000	1,586,150	0.39	Mexique			
		4,391,895	1.09	Comision Federal De Electricidad 5.75% 14/02/2042	400,000	345,736	0.09
Iles Cayman				Nemak SAB de CV 3.625% 28/06/2031	2,053,000	1,702,409	0.42
Banco do Brasil FRN 29/10/2049	1,500,000	1,467,150	0.36			2,048,145	0.51
DP World Salaam FRN Perp.	4,727,000	4,725,535	1.17	Ouzbékistan			
Foxconn (Far East) Ltd 2.5% 28/10/2030	2,200,000	1,857,658	0.46	Ipoteka Bank 5.5% 19/11/2025	2,200,000	2,054,602	0.51
		8,050,343	1.99			2,054,602	0.51
Inde				Pays-Bas			
HDFC Bank Ltd FRN Perp.	873,000	797,416	0.20	Braskem Netherlands BV 8.5% 12/01/2031	1,778,000	1,661,061	0.41
Indian Railway Finance 3.249% 13/02/2030	2,689,000	2,429,162	0.60	Prosus NV 3.061% 13/07/2031	2,308,000	1,869,088	0.46
Network I2i Ltd FRN Perp.	2,000,000	1,861,520	0.46	Prosus NV 4.027% 03/08/2050	400,000	262,932	0.07
		5,088,098	1.26			3,793,081	0.94
Indonésie				Pérou			
Pertamina 4.7% 30/07/2049	2,300,000	2,047,920	0.51	Petroleos Del Peru SA 5.625% 19/06/2047	2,000,000	1,242,940	0.31
Pertamina 6.45% 30/05/2044	2,497,000	2,732,292	0.68			1,242,940	0.31
Pertamina Persero Pt 5.15% 27/04/2028	2,774,000	2,785,873	0.69	Qatar			
Pertamina Persero Pt 5.625% 20/05/2043	2,959,000	2,999,065	0.74	Qatar Energy 3.125% 12/07/2041	2,328,000	1,792,839	0.44
PT Hutama Karya Persero 3.75% 11/05/2030	1,500,000	1,406,190	0.35			1,792,839	0.44
		11,971,340	2.97	Singapour			
Kazakhstan				Boc Aviation Ltd 3.25% 29/04/2025	2,000,000	1,945,020	0.48
Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	4,314,000	4,071,381	1.01	United Overseas Bank Ltd FRN 07/10/2032	1,337,000	1,276,247	0.32
Tengizchevroil Finance Co 2.625% 15/08/2025	306,000	288,726	0.07			3,221,267	0.80
Tengizchevroil Finance Co 4% 15/08/2026	975,000	918,752	0.23				
		5,278,859	1.31				

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 2023 (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)			
Turquie				Argentine			
Arcelik AS 8.5% 25/09/2028	1,800,000	1,897,290	0.47	Argentina (Republic of) 1% 09/07/2029	6,700,000	2,678,191	0.66
Ziraat Katilim Bankasi 9.375% 12/11/2026	2,000,000	2,109,160	0.52	Argentina (Republic of) FRN 09/07/2030	12,200,000	4,909,890	1.22
		4,006,450	0.99	Argentina (Republic of) FRN 09/07/2046	5,000,000	1,735,400	0.43
Ukraine				Bueno Aires City FRN 22/02/2028	800,884,745	1,013,559	0.25
NPC Ukrenergo 6.875% 09/11/2028	1,926,000	520,136	0.13	Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) FRN 01/09/2037	4,000,000	1,529,600	0.38
State Road Agency of Ukraine 6.25% 24/06/2030	1,571,000	401,312	0.10			11,866,640	2.94
		921,448	0.23	Azerbaïdjan			
TOTAL DES OBLIGATIONS		98,278,336	24.35	Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,500,000	1,580,055	0.39
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX						1,580,055	0.39
Afrique du Sud				Bahreïn			
Republic Of South Africa 5% 12/10/2046	3,552,000	2,640,912	0.65	Bahrain (Kingdom of) 7.5% 20/09/2047	1,200,000	1,133,856	0.28
Republic Of South Africa 7.3% 20/04/2052	6,753,000	6,415,554	1.59	Bahrain (Kingdom of) 7.75% 18/04/2035	3,450,000	3,611,978	0.90
South Africa (Republic of) 5.75% 30/09/2049	2,000,000	1,604,460	0.40	Kingdom Of Bahrain 5.625% 18/05/2034	3,103,000	2,819,386	0.70
South Africa (Republic of) 6.25% 31/03/2036	95,700,000	3,439,705	0.85			7,565,220	1.88
		14,100,631	3.49	Bermudes			
Angola				Bermuda (Government of) 3.375% 20/08/2050	1,000,000	702,320	0.17
Angola (Republic of) 8% 26/11/2029	3,000,000	2,673,000	0.66			702,320	0.17
Republic Of Angola 8.75% 14/04/2032	3,000,000	2,645,310	0.66	Brésil			
		5,318,310	1.32	Brazil (Federal Republic of) 10% 01/01/2029	14,000,000	3,013,946	0.75
Arabie Saoudite				Brazil (Federal Republic of) 3.875% 12/06/2030	2,500,000	2,290,750	0.57
Saudi Arabia (Kingdom of) 3.25% 17/11/2051	7,500,000	5,337,150	1.32	Brazil (Federal Republic of) 7.125% 20/01/2037	3,300,000	3,609,936	0.90
		5,337,150	1.32			8,914,632	2.22

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 2023 (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)			
Chili				Egypte			
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	1,400,000	1,066,968	0.26	Egypt (Republic of) 0% 13/02/2024	79,000,000	2,499,408	0.62
Republic Of Chile 4.34% 07/03/2042	4,176,000	3,738,021	0.93	Egypt (Republic of) 5.75% 29/05/2024	1,000,000	979,850	0.24
Republic Of Chile 4.95% 05/01/2036	2,774,229	2,746,403	0.68	Egypt (Republic of) 5.875% 16/02/2031	7,230,000	4,755,532	1.18
		7,551,392	1.87	Egypt (Republic of) 7.625% 29/05/2032	3,060,000	2,134,136	0.53
Colombie				Egypt (Republic of) 7.903% 21/02/2048	7,508,000	4,555,704	1.13
Colombia (Republic of) 4.5% 15/03/2029	1,000,000	936,480	0.23			14,924,630	3.70
Colombia (Republic of) 5% 15/06/2045	6,242,000	4,848,723	1.20	Emirats arabes unis			
Colombia (Republic of) 5.2% 15/05/2049	4,400,000	3,453,516	0.86	Abu Dhabi (Emirate of) 2.7% 02/09/2070	2,967,000	1,886,241	0.47
Colombia (Republic of) 8% 14/11/2035	769,000	842,655	0.21	Abu Dhabi (Emirate of) 3.875% 16/04/2050	1,903,000	1,599,281	0.40
Colombia (Republic of) 8.75% 14/11/2053	800,000	921,864	0.23	Uae Int L Govt Bond 4.951% 07/07/2052	5,500,000	5,417,390	1.34
Republic Of Colombia 8% 20/04/2033	2,295,000	2,511,441	0.62			8,902,912	2.21
		13,514,679	3.35	Équateur			
Costa Rica				Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2030	4,500,000	2,105,595	0.52
Costa Rica (Republic of) 5.625% 30/04/2043	1,700,000	1,557,523	0.39	Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2035	8,900,000	3,196,613	0.79
Costa Rica (Republic of) 6.55% 03/04/2034	1,000,000	1,038,630	0.26			5,302,208	1.31
		2,596,153	0.65	Gabon			
Côte d'Ivoire				Gabon (Republic of) 6.625% 06/02/2031	2,451,000	2,052,296	0.51
Côte d'Ivoire (Republic of) 4.875% 30/01/2032	1,123,000	1,048,613	0.26	Gabon (Republic of) 6.95% 16/06/2025	2,846,000	2,719,581	0.67
Côte d'Ivoire (Republic of) 5.875% 17/10/2031	700,000	695,071	0.17			4,771,877	1.18
Côte d'Ivoire (Republic of) 6.125% 15/06/2033	3,000,000	2,767,620	0.69	Ghana			
		4,511,304	1.12	Ghana (Republic of) 8.625% 07/04/2034	4,000,000	1,758,760	0.44
				Ghana (Republic of) 8.95% 26/03/2051	8,727,000	3,802,092	0.94
				Ghana Government International 7.75% 07/04/2029	5,750,000	2,527,182	0.63
						8,088,034	2.01

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 2023 (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)			
Guatemala				Jordan			
Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033	6,014,000	5,028,666	1.25	Jordan (Kingdom of) 4.95% 07/07/2025	1,000,000	981,310	0.24
Guatemala (Republic of) 4.65% 07/10/2041	400,000	327,820	0.08	Jordan (Kingdom of) 7.5% 13/01/2029	5,550,000	5,632,528	1.40
		5,356,486	1.33			6,613,838	1.64
Honduras				Kazakhstan			
Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	3,000,000	2,884,320	0.72	Kazakhstan (Republic of) 4.875% 14/10/2044	1,000,000	968,060	0.24
		2,884,320	0.72			968,060	0.24
Hong Kong				Macédoine			
Airport Authority HK FRN Perp.	4,040,000	3,608,609	0.89	Macedonia (Republic of) 2.75% 18/01/2025	1,500,000	1,621,615	0.40
		3,608,609	0.89			1,621,615	0.40
Hongrie				Maroc			
Hungary (Republic of) 4.25% 16/06/2031	1,624,000	1,801,020	0.45	Morocco (Kingdom of) 4% 15/12/2050	2,000,000	1,445,160	0.36
Hungary (Republic of) 5% 22/02/2027	1,000,000	1,153,873	0.29	Morocco (Kingdom of) 6.5% 08/09/2033	2,300,000	2,432,825	0.60
Hungary (Republic of) 5.5% 24/06/2025	3,197,750,000	9,139,135	2.28			3,877,985	0.96
		12,094,028	3.02	Mexique			
Inde				United Mexican States 3.5% 12/02/2034	9,957,000	8,451,801	2.11
Export Import Bank India 2.25% 13/01/2031	900,000	753,525	0.19	United Mexican States 4.4% 12/02/2052	3,589,000	2,853,470	0.71
Export Import Bank India 3.25% 15/01/2030	1,200,000	1,093,488	0.27	United Mexican States 4.875% 19/05/2033	3,144,000	3,036,884	0.75
		1,847,013	0.46	United Mexican States 5.625% 19/03/2114	3,050,000	3,046,901	0.76
Indonésie						17,389,056	4.33
Indonesia (Republic of) 2.55% 09/06/2031	1,500,000	1,308,285	0.32	Mongolie			
Indonesia (Republic of) 3.55% 09/06/2051	1,500,000	1,209,870	0.30	Mongolia (Government of) 3.5% 07/07/2027	1,000,000	900,360	0.22
Indonesia (Republic of) 4.85% 11/01/2033	2,550,000	2,611,047	0.65	Mongolia (Government of) 4.45% 07/07/2031	1,000,000	844,100	0.21
		5,129,202	1.27			1,744,460	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 2023 (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)			
Mozambique				Pérou			
Mozambique (Republic of) FRN 15/09/2031	900,000	767,979	0.19	Peru (Republic of) 2.78% 01/12/2060	1,700,000	1,064,659	0.26
		767,979	0.19	Peru (Republic of) 3.23% 31/12/2099	4,948,000	3,095,320	0.77
						4,159,979	1.03
Nigeria				Pologne			
Nigeria (Republic of) 7.375% 28/09/2033	2,343,000	2,004,905	0.50	Bank Gospodarstwa Krajowego 5.375% 22/05/2033	3,000,000	3,049,320	0.76
Nigeria (Republic of) 7.696% 23/02/2038	5,557,000	4,576,856	1.13	Poland (republic of) 4.875% 04/10/2033	1,000,000	1,015,090	0.25
		6,581,761	1.63			4,064,410	1.01
Oman				Qatar			
Oman (Sultanate of) 6.5% 08/03/2047	3,199,000	3,267,938	0.81	Qatar (State of) 4.4% 16/04/2050	5,904,000	5,461,259	1.35
Oman (Sultanate of) 6.75% 17/01/2048	2,985,000	3,129,683	0.78	Qatar (State of) 5.103% 23/04/2048	3,531,000	3,585,483	0.89
		6,397,621	1.59			9,046,742	2.24
Ouzbékistan				République dominicaine			
Uzbekistan (Republic of) 14% 19/07/2024	18,500,000,000	1,472,891	0.37	Dominican Republic 4.875% 23/09/2032	7,089,000	6,469,777	1.60
Uzbekneftegaz 4.75% 16/11/2028	2,967,000	2,482,519	0.62	Dominican Republic 5.875% 30/01/2060	2,274,000	1,973,468	0.49
		3,955,410	0.99	Dominican Republic 6.5% 15/02/2048	2,280,000	2,181,253	0.54
Panama						10,624,498	2.63
Panama (Republic of) 4.3% 29/04/2053	7,100,000	4,770,987	1.18	Roumanie			
Panama (Republic of) 6.4% 14/02/2035	3,161,000	3,093,323	0.77	Romania (Government of) 2% 14/04/2033	5,500,000	4,555,892	1.13
Republic Of Panama 4.5% 16/04/2050	2,628,000	1,831,033	0.45	Romania (Government of) 2.875% 13/04/2042	1,781,000	1,335,734	0.33
		9,695,343	2.40	Romania (Government of) 3.624% 26/05/2030	3,000,000	3,052,115	0.76
Paraguay						8,943,741	2.22
Paraguay (Republic of) 2.739% 29/01/2033	2,274,000	1,871,366	0.46	Salvador			
Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	3,000,000	2,952,450	0.73	El Salvador (Republic of) 5.875% 30/01/2025	1,000,000	942,690	0.23
		4,823,816	1.19	El Salvador (Republic of) 6.375% 18/01/2027	2,900,000	2,564,847	0.64
						3,507,537	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 2023 (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)				FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Serbia				Luxembourg			
Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	5,263,000	4,921,999	1.22	AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	40,000	4,110,000	1.02
		4,921,999	1.22			4,110,000	1.02
Tunisie				TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Banque Centrale de Tunisie 6.375% 15/07/2026	400,000	308,736	0.08			4,110,000	1.02
		308,736	0.08				
Turquie				TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Turkey (Republic of) 4.875% 16/04/2043	5,298,000	3,885,500	0.96			387,205,318	96.02
		3,885,500	0.96				
Ukraine				Total du portefeuille-titres			
Ukraine (Republic of) 15.84% 26/02/2025	105,280,000	2,193,908	0.54			387,205,318	96.02
Ukraine (Republic of) 7.375% 25/09/2034	2,150,000	512,087	0.13	Liquidités et instruments assimilés		9,490,261	2.35
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2026	5,505,000	1,547,841	0.38	Découvert bancaire		(35,321)	(0.01)
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2027	8,400,000	2,299,080	0.57	Autres actifs nets		6,598,039	1.64
		6,552,916	1.62				
Uruguay				TOTAL DES ACTIFS NETS			
Uruguay (Republic of) 3.875% 02/07/2040	234,448,850	6,331,825	1.57			403,258,297	100.00
		6,331,825	1.57				
Zambie							
Republic Of Zambia 8.5% 14/04/2024	2,500,000	1,564,350	0.39				
		1,564,350	0.39				
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		284,816,982	70.65				

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 2023 (en USD)

Swaps de défaut de crédit

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux fixe	Entité de référence	Echéance	Plus/(moins)-value non réalisée dans la devise du Compartiment
BNP Paribas SA	16.000.000	USD	Pay FIXED RATE 1%	Indonesia, 4.125% 15/01/2025	20/12/2028	(209.283)
Barclays Bank Ireland Plc	11.000.000	USD	Pay FIXED RATE 1%	Brazil, 4.25% 07/01/2025	20/12/2028	153.478
Goldman Sachs Bank Europe SE	10.000.000	USD	Pay FIXED RATE 1%	South Africa, Republic of 5.875% 16/09/2025	20/12/2028	426.849
Barclays Bank Ireland Plc	10.000.000	USD	Pay FIXED RATE 1%	CDX.EM.40	20/12/2028	289.785
						660.829

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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	3.360.377	EUR	3.053.112	17/01/2024	(14.075)
State Street	EUR	316.140.739	USD	348.024.001	17/01/2024	1.390.422
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Credit Agricole CIB	IDR	32.000.000.000	USD	2.040.036	15/03/2024	35.093
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	2.899.501	BRL	14.500.000	15/03/2024	(65.033)
Morgan Stanley and Co. International	USD	2.293.179	EGP	79.000.000	17/01/2024	(68.010)
Morgan Stanley and Co. International	USD	2.955.187	GBP	2.357.000	15/03/2024	(50.600)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	2.000.000	USD	2.167.797	15/03/2024	47.871
Morgan Stanley and Co. International	BRL	10.381.140	USD	2.100.000	15/03/2024	22.430
Morgan Stanley and Co. International	ZAR	39.383.828	USD	2.100.000	15/03/2024	40.158
Morgan Stanley and Co. International	HUF	736.912.680	USD	2.100.000	18/03/2024	11.968
Morgan Stanley and Co. International	TRY	81.745.818	USD	2.100.000	16/12/2024	(61.666)
Morgan Stanley and Co. International	MXN	37.031.390	USD	2.100.000	15/03/2024	61.373
Natixis	USD	6.218.905	UYU	250.000.000	15/03/2024	(160.273)
Natixis	USD	6.797.630	HUF	2.427.000.000	18/03/2024	(158.074)
Royal Bank of Canada	IDR	32.000.000.000	USD	2.062.549	15/03/2024	12.579
State Street	EUR	39.829	USD	43.997	09/01/2024	10
JP	USD	939.130	ARS	1.080.000.000	29/02/2024	(276.602)
MorganSecurities SE	USD	22.738.151	EUR	21.000.000	15/03/2024	(526.365)
Standard Chartered Bank AG	USD	2.966.964	ZAR	57.000.000	15/03/2024	(130.475)
Standard Chartered Bank AG	USD	993.464	EGP	38.000.000	29/01/2024	(73.094)
Total						37.637

	% des Actifs Nets
Total	96,02

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 MAR24	EUR	(60)	(9.094.805)	03/07/2024	(2.022)
Total					(2.022)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	60,32
Services financiers	8,57
Pétrole et gaz	4,32
Banques	3,15
Approvisionnement en eau et en énergie	2,90
MBS et ABS	2,31
Technologie	1,84
Industrie	1,51
Appareils et composants électriques	1,49
Communications	1,33
Matériaux et produits de construction	1,32
Mines et métaux	1,05
Fonds de placement de type ouvert	1,02
Services diversifiés	0,91
Trafic et transports	0,89
Soins de santé	0,75
Logement	0,54
Internet, logiciels et services informatiques	0,53
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0,48
Produits chimiques	0,41
Alimentation et boissons	0,38

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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 3.95% 15/01/2027	800,000	774,571	0.48
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH 0.625% 01/11/2028	600,000	583,269	0.36	Alexandria Real Estate E 3.95% 15/01/2028	1,500,000	1,440,774	0.90
LEG Immobilien AG 0.375% 17/01/2026	400,000	413,815	0.26	Alexandria Real Estate E 4.75% 15/04/2035	246,000	238,822	0.15
Vonovia SE 0.25% 01/09/2028	500,000	470,123	0.29	Alexandria Real Estate E 4.9% 15/12/2030	500,000	501,021	0.31
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	500,000	436,282	0.27	Avalonbay Communities Inc 3.5% 15/11/2025	246,000	238,269	0.15
		1,903,489	1.18	Avalonbay Communities Inc 5% 15/02/2033	353,000	359,346	0.22
Australie				Boston Properties Ltd 2.75% 01/10/2026	900,000	835,634	0.52
Scentre Group 1.45% 28/03/2029	200,000	195,057	0.12	Boston Properties Ltd 2.9% 15/03/2030	306,000	262,221	0.16
Scentre Group 1.75% 11/04/2028	200,000	202,005	0.13	Boston Properties Ltd 3.2% 15/01/2025	500,000	486,375	0.30
Scentre Group 3.5% 12/02/2025	300,000	293,678	0.18	Boston Properties Ltd 3.65% 01/02/2026	300,000	288,970	0.18
Scentre Group 3.625% 28/01/2026	800,000	776,109	0.48	Digital Euro Finco 1.125% 09/04/2028	500,000	500,024	0.31
Scentre Group 3.75% 23/03/2027	900,000	863,774	0.54	Digital Stout Holding LL 2.75% 19/07/2024	500,000	627,275	0.39
Scentre Management Ltd 2.25% 16/07/2024	600,000	654,525	0.41	Equinix Inc 0.25% 15/03/2027	700,000	704,268	0.44
		2,985,148	1.86	Equinix Inc 1% 15/03/2033	500,000	447,573	0.28
Belgique				Equinix Inc 1.25% 15/07/2025	200,000	188,222	0.12
Aedifica SA 0.75% 09/09/2031	300,000	264,506	0.16	Equinix Inc 1.45% 15/05/2026	100,000	92,438	0.06
Cofinimmo SA 0.875% 02/12/2030	2,200,000	1,977,114	1.23	Equinix Inc 2.625% 18/11/2024	500,000	487,229	0.30
Cofinimmo SA 1% 24/01/2028	300,000	300,506	0.19	Extra Space Storage LP 5.5% 01/07/2030	437,000	447,288	0.28
		2,542,126	1.58	Extra Space Storage LP 5.7% 01/04/2028	382,000	391,843	0.24
Espagne				Federal Realty Invs Trust 1.25% 15/02/2026	833,000	769,074	0.48
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 0.75% 22/06/2029	2,200,000	2,107,301	1.31	Goodman Us Fin Five Llc 4.625% 04/05/2032	983,000	916,069	0.57
		2,107,301	1.31	Goodman US Finance Three 3.7% 15/03/2028	847,000	789,163	0.49
				Healthcare Trust of America Holdings 3.625% 15/01/2028	769,000	709,866	0.44

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Healthpeak Properties 1.35% 01/02/2027	1,500,000	1,346,790	0.84	UDR Inc 3.2% 15/01/2030	500,000	454,683	0.28
Host Hotels & Resorts Inc 2.9% 15/12/2031	500,000	419,813	0.26	UDR Inc 4.4% 26/01/2029	2,300,000	2,219,729	1.38
Host Hotels & Resorts Inc 3.375% 15/12/2029	800,000	719,000	0.45	Ventas Realty LP 2.65% 15/01/2025	100,000	97,028	0.06
Host Hotels & Resorts Inc 3.5% 15/09/2030	1,806,000	1,612,638	1.00	Ventas Realty LP 3.25% 15/10/2026	877,000	831,701	0.52
Kimco Realty Corp 3.3% 01/02/2025	393,000	384,643	0.24	Ventas Realty LP 3.85% 01/04/2027	300,000	288,396	0.18
Kimco Realty Corp 3.8% 01/04/2027	1,100,000	1,056,753	0.66	Welltower Inc 3.85% 15/06/2032	514,000	475,609	0.30
Mid-America Apartments 1.7% 15/02/2031	300,000	243,411	0.15			31,778,684	19.77
Mid-America Apartments 3.6% 01/06/2027	1,000,000	967,535	0.60	Finlande			
Omega Healthcare Investors 4.5% 01/04/2027	200,000	192,112	0.12	Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	1,398,000	1,225,959	0.76
Omega Healthcare Investors 5.25% 15/01/2026	200,000	199,000	0.12	Kojamo OYJ 1.625% 07/03/2025	200,000	211,691	0.13
Omega Hlthcare Investors 3.625% 01/10/2029	357,000	315,200	0.20	Kojamo OYJ 1.875% 27/05/2027	300,000	296,930	0.18
Physicians Realty LP 3.95% 15/01/2028	100,000	95,362	0.06	Kojamo OYJ 2% 31/03/2026	700,000	722,831	0.45
Physicians Realty LP 4.3% 15/03/2027	2,400,000	2,336,737	1.45			2,457,411	1.52
Prologis Euro Finance 1% 08/02/2029	357,000	350,846	0.22	France			
Prologis Euro Finance 3.875% 31/01/2030	300,000	337,758	0.21	Covivio Hotels Saca 1% 27/07/2029	1,900,000	1,838,328	1.14
Prologis Ltd 1.75% 01/07/2030	250,000	208,918	0.13	Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	400,000	424,203	0.26
Prologis Ltd 3.25% 30/06/2026	350,000	338,489	0.21	Gecina SA 1.375% 26/01/2028	300,000	311,061	0.19
Public Storage Inc 0.5% 09/09/2030	600,000	549,836	0.34	Gecina SA 2% 30/06/2032	800,000	805,487	0.50
Public Storage Op Co 5.125% 15/01/2029	323,000	333,646	0.21	Icade Sante SAS 0.875% 04/11/2029	400,000	366,271	0.23
Public Storage Op Co FRN 23/04/2024	1,363,000	1,362,982	0.85	Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	1,000,000	912,043	0.57
Realty Income Corp 5.75% 05/12/2031	447,000	597,857	0.37	Nerval Sas 2.875% 14/04/2032	1,100,000	1,098,671	0.68
Regency Centers Ltd 3.9% 01/11/2025	300,000	290,947	0.18	Unibail Rodamco Westfield SE 0.75% 25/10/2028	400,000	396,627	0.25
Rexford Industrial Realty 2.125% 01/12/2030	800,000	654,930	0.41			6,152,691	3.82

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Royaume-Uni			
Sun Hung Kai Properties 2.875% 21/01/2030	1,200,000	1,060,224	0.66	Liberty Living Finance 2.625% 28/11/2024	432,000	535,602	0.33
		1,060,224	0.66	Tritax Eurobox Plc 0.95% 02/06/2026	700,000	704,064	0.44
Luxembourg				Unite Usaf II Plc 3.921% 30/06/2030	369,000	458,665	0.29
Gelf Bond Issuer I SA 1.125% 18/07/2029	943,000	885,682	0.55			1,698,331	1.06
Gelf Bond Issuer I SA 1.625% 20/10/2026	500,000	525,106	0.33	Singapour			
Prologis International Fund II 0.875% 09/07/2029	200,000	194,297	0.12	Ascendas REIT 0.75% 23/06/2028	600,000	568,289	0.35
Prologis International Fund II 2.375% 14/11/2030	1,100,000	1,119,364	0.70			568,289	0.35
Prologis International Fund II 3.125% 01/06/2031	1,246,000	1,330,739	0.83	Suède			
Prologis International Fund II 3.625% 07/03/2030	1,310,000	1,436,513	0.89	Sagax AB 2.25% 13/03/2025	1,950,000	2,097,739	1.30
SEGRO Capital Sarl 0.5% 22/09/2031	2,100,000	1,826,514	1.13			2,097,739	1.30
SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	1,241,000	1,311,553	0.81	TOTAL DES OBLIGATIONS		72,837,684	45.27
SEGRO Capital Sarl 1.875% 23/03/2030	500,000	507,631	0.32	BONS DE SOUSCRIPTION			
Selp Finance Sarl 0.875% 27/05/2029	875,000	824,329	0.51	Allemagne			
Selp Finance Sarl 1.5% 20/12/2026	2,400,000	2,483,183	1.54	Vonovia SE	54,097	1,705,501	1.06
Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	855,000	945,298	0.59			1,705,501	1.06
		13,390,209	8.32	TOTAL DES WARRANTS		1,705,501	1.06
Pays-Bas				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Digital Intrepid Holding 0.625% 15/07/2031	2,000,000	1,736,643	1.08	Etats-Unis			
Sagax Euro MTN 1% 17/05/2029	911,000	824,421	0.51	United States Treasury Bill 0.01% 06/02/2024	1,300,900	1,294,229	0.80
Sagax Euro MTN 1.625% 24/02/2026	973,000	1,020,578	0.63			1,294,229	0.80
Vesteda Finance BV 0.75% 18/10/2031	100,000	88,906	0.06	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		1,294,229	0.80
Vesteda Finance BV 2% 10/07/2026	400,000	425,494	0.26	ACTIONS			
		4,096,042	2.54	Allemagne			
				Deutsche Wohnen AG	105,211	2,782,339	1.73
				LEG Immobilien AG	9,000	788,588	0.49
						3,570,927	2.22

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 2023 (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)			
Australie				Etats-Unis (suite)			
Arena REIT	465,800	1,179,181	0.73	Sun Communities Inc	16,606	2,219,392	1.38
Goodman Group	222,398	3,839,357	2.39	UDR Inc	51,858	1,985,643	1.23
Vicinity Centres Ltd	472,717	658,019	0.41	Welltower Inc	42,401	3,823,298	2.38
		5,676,557	3.53			52,324,304	32.49
Belgique				France			
Xior Student Housing NV	9,398	308,331	0.19	Argan SA	21,648	2,037,427	1.27
		308,331	0.19	Immobilier Dassault SA	10,657	588,613	0.37
Canada				Mercialys SA	23,000	252,672	0.16
Allied Properties Real Estate Investment Trust	18,809	287,855	0.18			2,878,712	1.80
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	9,612	355,730	0.22	Hong Kong			
		643,585	0.40	Link Real Estate Investment Trust	472,260	2,652,042	1.65
Etats-Unis				Wharf Real Estate Investment Co Ltd	175,000	591,659	0.37
Alexandria Real Estate E	18,854	2,390,122	1.49			3,243,701	2.02
American Homes 4 Rent	44,738	1,608,778	1.00	Japon			
Americold Realty Trust	22,040	667,151	0.41	Mitsui Fudosan Co Ltd	125,300	3,073,396	1.91
Avalonbay Communities Inc	22,578	4,227,053	2.63	Nippon Accommodations Fund	115	492,694	0.31
Boston Properties Ltd	5,525	387,689	0.24	Nippon Prologis REIT	308	592,929	0.37
Cubesmart REIT	7,101	329,131	0.20			4,159,019	2.59
Digital Realty Trust Inc	17,865	2,404,272	1.49	Pays-Bas			
Douglas Emmett Inc	34,791	504,470	0.31	CTP NV	298	5,030	0.00
Easterly Government Properti	55,143	741,122	0.46			5,030	0.00
Equinix Inc	6,097	4,910,462	3.04	Royaume-Uni			
Extra Space Storage Inc	21,788	3,493,270	2.17	Assura Plc	1,022,373	627,158	0.39
Federal Realty Invs Trust	12,781	1,317,082	0.82	British Land Company Plc	136,174	693,684	0.43
Healthpeak Properties	106,912	2,116,858	1.32	Derwent Valley Holding Plc	14,828	446,104	0.28
Invitation Homes Inc	24,437	833,546	0.52	Safestore Holdings Ltd	118,107	1,330,975	0.83
Kimco Realty Corp	52,737	1,123,825	0.70	Segro Plc	83,000	937,885	0.58
Omega Healthcare Investors	17,476	535,814	0.33			4,035,806	2.51
Physicians Realty Trust REIT	96,278	1,281,460	0.80				
Prologis Trust Inc	72,581	9,675,046	6.00				
Realty Income Corp	41,855	2,403,314	1.49				
Regency Centers Corp	16,866	1,130,022	0.70				
Simon Property Group Inc	15,532	2,215,484	1.38				

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Singapour			
Capitaland Ascott Trust	113,546	85,218	0.05
Capitaland Investment Ltd	674,600	1,616,053	1.00
CapitaMall Trust	2,381,041	3,718,402	2.31
Mapletree Industrial Trust	445,070	846,885	0.53
		6,266,558	3.89
Suède			
Catella AB	35,492	1,660,168	1.03
		1,660,168	1.03
Suisse			
Zug Estates Holding AG B Class	191	364,231	0.23
		364,231	0.23
TOTAL DES ACTIONS		85,136,929	52.90
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		160,974,343	100.03
Total du portefeuille-titres		160,974,343	100.03
Liquidités et instruments assimilés		1,876,176	1.17
Autres éléments de passif, nets		(1,922,812)	(1.20)
TOTAL DES ACTIFS NETS		160,927,707	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 2023 (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	3.190.373	EUR	2.895.190	17/01/2024	(9.532)
State Street	USD	514.662	GBP	404.858	17/01/2024	(1.490)
State Street	EUR	124.820.756	USD	137.393.780	17/01/2024	564.311
State Street	GBP	6.470.809	USD	8.258.811	17/01/2024	(9.198)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
BofA Securities	USD	34.783.619	EUR	32.600.091	12/01/2024	(1.240.552)
Europe SA						
Citigroup Global	USD	693.169	CHF	600.000	17/01/2024	(20.680)
Markets Europe AG						
Citigroup Global	USD	1.567.329	GBP	1.274.298	08/02/2024	(57.463)
Markets Europe AG						
Société Générale	USD	8.312.362	EUR	7.600.000	17/01/2024	(87.535)
Société Générale	USD	3.925.244	GBP	3.100.000	17/01/2024	(26.935)
Société Générale	USD	562.301	JPY	80.000.000	17/01/2024	(6.227)
Société Générale	USD	7.700.687	EUR	7.079.530	05/02/2024	(129.798)
Société Générale	USD	565.874	GBP	447.000	08/02/2024	(4.072)
Société Générale	EUR	3.450.000	USD	3.718.018	12/01/2024	94.345
State Street	USD	511.672	EUR	463.198	09/01/2024	(118)
State Street	EUR	999.063	USD	1.103.615	09/01/2024	254
UBS Europe SE	USD	3.090.242	HKD	24.100.000	17/01/2024	2.968
UBS Europe SE	USD	7.438.810	SGD	9.900.000	17/01/2024	(71.113)
UBS Europe SE	USD	822.744	CAD	1.100.000	17/01/2024	(11.661)
UBS Europe SE	USD	5.446.675	AUD	8.100.000	17/01/2024	(82.869)
UBS Europe SE	USD	540.568	EUR	500.000	12/01/2024	(11.949)
UBS Europe SE	EUR	1.000.000	USD	1.073.704	12/01/2024	31.329
Total						(1.077.985)

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 10YR ULTRA FUT MAR24	USD	(20)	(2.360.313)	03/19/2024	(63.125)
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	(1)	(130.858)	03/26/2024	(5.622)
US 10YR NOTE (CBT)MAR24	USD	(20)	(2.257.813)	03/19/2024	(44.375)
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	(39)	(5.138.744)	03/07/2024	(53.421)
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(62)	(9.397.966)	03/07/2024	(169.166)
US 2YR NOTE (CBT) MAR24	USD	(19)	(3.912.367)	03/28/2024	(20.484)
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	(20)	(2.175.469)	03/28/2024	(28.438)
Total					(384.631)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Immobilier	67,83
Services financiers	23,21
Industrie	4,74
Droits et warrants	1,06
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1,06
Stockage et entreposage	0,83
Banques	0,80
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0,50
Total	100,03

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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			
Allemagne				Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	3,700,000	3,405,594	0.33
Cheplapharm Arzneimittel 3.5% 11/02/2027	3,307,000	3,543,719	0.35	Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	2,688,000	2,680,907	0.26
Cheplapharm Arzneimittel 5.5% 15/01/2028	4,294,000	4,064,969	0.40	Garda World Security 6% 01/06/2029	4,244,000	3,808,789	0.37
Demire Deutsche Mitt 1.875% 15/10/2024	1,600,000	1,086,977	0.11	Garda World Security 9.5% 01/11/2027	5,934,000	5,989,091	0.59
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	3,200,000	3,585,274	0.35	Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	3,172,000	2,962,870	0.29
HT Troplast AG 9.375% 15/07/2028	1,657,000	1,866,437	0.18	Kronos Acquisition Holdings Inc 7% 31/12/2027	3,055,000	2,920,855	0.29
Iho Verwaltungs GmbH 3.75% 15/09/2026	1,510,000	1,649,280	0.16	Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	1,944,000	2,041,025	0.20
Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/04/2029	1,131,000	1,182,649	0.12	Ontario Gaming GTA LP 8% 01/08/2030	3,059,000	3,156,796	0.31
Progroup AG 3% 31/03/2026	1,230,000	1,324,752	0.13	Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	3,140,000	3,266,467	0.32
Techem Verwaltungsgesell 2% 15/07/2025	1,890,000	2,047,478	0.20			30,232,394	2.96
Vertical Midco GmbH 4.375% 15/07/2027	1,954,000	2,094,163	0.21	Emirats arabes unis			
		22,445,698	2.21	Gems Menasa Ky Ltd Gems 7.125% 31/07/2026	2,350,000	2,321,964	0.23
Australie						2,321,964	0.23
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	5,094,000	4,730,288	0.46	Espagne			
		4,730,288	0.46	eDreams ODIGEO SA 5.5% 15/07/2027	1,578,000	1,741,729	0.17
Autriche				Grifols SA 3.875% 15/10/2028	5,783,000	5,853,564	0.58
Sappi Papier Holding GmbH 3.625% 15/03/2028	1,180,000	1,256,066	0.12			7,595,293	0.75
		1,256,066	0.12	Etats-Unis			
Belgique				Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	3,776,000	3,411,174	0.34
Sarens Finance Corp NV 5.75% 21/02/2027	1,230,000	1,260,047	0.12	ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	5,165,000	5,134,966	0.50
		1,260,047	0.12	Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030	3,853,000	3,010,557	0.30
				Adapthealth Llc 6.125% 01/08/2028	2,931,000	2,532,868	0.25
				ADT Corp 4.875% 15/07/2032	3,466,000	3,209,845	0.32
				Advanced Drainage System Inc 6.375% 15/06/2030	943,000	950,670	0.09

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Aethon United 8.25% 15/02/2026	2,632,000	2,647,845	0.26	Boxer Parent Co Inc 6.5% 02/10/2025	5,090,000	5,629,540	0.55
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	2,757,000	2,404,807	0.24	Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15/03/2029	1,960,000	2,033,480	0.20
Allied Universal 6% 01/06/2029	2,662,000	2,172,988	0.21	Brightstar Escrow Corp 9.75% 15/10/2025	2,670,000	2,708,800	0.27
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	5,461,000	5,357,333	0.53	Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029	3,132,000	2,926,178	0.29
Alteryx Inc 8.75% 15/03/2028	2,958,000	3,150,634	0.31	Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029	3,173,000	2,865,970	0.28
AmeriTex HoldCo Intermediate 10.25% 15/10/2028	2,641,000	2,710,326	0.27	Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	1,845,000	1,893,084	0.19
Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	3,352,000	3,329,164	0.33	Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	1,853,000	1,883,249	0.19
Ardagh Metal Packaging 3% 01/09/2029	1,318,000	1,178,224	0.12	Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	2,172,000	2,262,073	0.22
Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	3,172,000	2,689,020	0.26	Carnival Corp 6% 01/05/2029	4,706,000	4,531,739	0.45
Aretex Escrow Issuer II Inc 10% 15/08/2030	1,364,000	1,451,160	0.14	Carnival Corp 7% 15/08/2029	1,268,000	1,324,737	0.13
Aretex Escrow Issuer Inc 7.5% 01/04/2029	1,400,000	1,261,695	0.12	Catalent Pharma Solution 2.375% 01/03/2028	5,933,000	5,722,365	0.56
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	2,606,000	2,366,491	0.23	Catalent Pharma Solution 3.5% 01/04/2030	2,200,000	1,916,262	0.19
Ascent Resources Utica Holdings LLC 7% 01/11/2026	2,801,000	2,822,971	0.28	Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	2,358,000	2,280,651	0.22
Avantor Funding Inc 3.875% 15/07/2028	1,662,000	1,802,478	0.18	CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	3,984,000	3,417,433	0.34
Avient Corp 7.125% 01/08/2030	2,900,000	3,018,607	0.30	CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	4,557,000	3,861,774	0.38
Axalta Coating Systems Ltd 4.75% 15/06/2027	3,879,000	3,773,250	0.37	CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	2,772,000	2,447,953	0.24
Bausch Health Companies Inc 11% 30/09/2028	2,489,000	1,815,676	0.18	CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	2,418,000	2,212,953	0.22
BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	4,470,000	3,996,068	0.39	CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	2,214,000	2,140,483	0.21
Beacon Roofing Supply Inc 6.5% 01/08/2030	2,383,000	2,438,374	0.24	CCO Holdings Capital Corp 6.375% 01/09/2029	3,190,000	3,150,102	0.31
Belden Inc 3.375% 15/07/2031	897,000	876,528	0.09	CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030 5.75% 01/04/2030	3,577,000	3,491,712	0.34
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	4,137,000	4,115,881	0.40	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	3,322,000	3,290,076	0.32
Blue Racer 7.625% 15/12/2025	1,516,000	1,537,304	0.15	CEC Entertainment Inc 6.75% 01/05/2026 6.75% 01/05/2026	2,314,000	2,261,040	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 2023 (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)			
Central Garden & Pet Co 4.125% 30/04/2031	1,525,000	1,349,405	0.13	CSC Holdings LLC 11.25% 15/05/2028	2,400,000	2,474,556	0.24
Central Parent LLC/CDK Global II LLC/CDK Fing-Anleihe 8% 15/06/2029	2,168,000	2,264,541	0.22	CSC Holdings LLC 5.75% 15/01/2030	4,286,000	2,672,492	0.26
Central Parent/Merger Su 7.25% 15/06/2029	2,315,000	2,362,674	0.23	Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	2,335,000	2,325,695	0.23
Centurylink Inc 5.125% 15/12/2026	4,506,000	3,064,080	0.30	Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	2,235,000	2,238,151	0.22
Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	3,897,000	4,078,199	0.40	Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	4,670,000	4,733,278	0.47
Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	2,632,000	2,606,403	0.26	Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	4,835,000	4,810,245	0.47
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	3,986,000	4,069,068	0.40	Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	3,737,000	3,490,022	0.34
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	5,184,000	4,869,715	0.48	Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	3,096,000	2,876,492	0.28
Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	4,304,000	4,094,451	0.40	Emerald Debt Merger 6.625% 15/12/2030	3,874,000	3,961,630	0.39
Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	2,106,000	2,007,546	0.20	Encino Acquisition Partners 8.5% 01/05/2028	3,016,000	2,973,987	0.29
Clue Opco LLC 9.5% 15/10/2031	2,034,000	1,988,499	0.20	Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	3,069,000	2,840,628	0.28
Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	4,658,000	4,348,600	0.43	Fortrea Holdings Inc 7.5% 01/07/2030	1,727,000	1,775,739	0.17
Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	1,932,000	1,886,173	0.19	Freedom Mortgage Corp 12% 01/10/2028	2,330,000	2,546,497	0.25
Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	4,899,000	4,916,019	0.48	Freedom Mortgage Corp 6.625% 15/01/2027	4,249,000	4,059,508	0.40
Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	5,884,000	3,956,081	0.39	Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	3,780,000	4,042,507	0.40
Commscope Inc 6% 01/03/2026	4,207,000	3,753,485	0.37	Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	2,494,000	2,609,073	0.26
Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	3,279,000	1,734,296	0.17	Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	4,967,000	4,989,431	0.49
CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	2,142,000	1,747,743	0.17	Genesis Energy LP 8.25% 15/01/2029	2,200,000	2,265,648	0.22
Condor Merger Sub Inc 7.375% 15/02/2030	3,904,000	3,570,546	0.35	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	9,461,000	9,557,532	0.95
CP Atlas Buyer Inc 7% 01/12/2028	2,524,000	2,200,373	0.22	Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	3,021,000	2,277,577	0.22
Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	3,752,000	3,179,545	0.31	Greystar Real Estate 7.75% 01/09/2030	3,603,000	3,779,007	0.37
Crown Americas Llc 5.25% 01/04/2030	1,985,000	1,957,029	0.19	H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	800,000	748,947	0.07
				Hanesbrands Inc 9% 15/02/2031	3,091,000	3,031,795	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 2023 (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)			
Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	5,380,000	5,002,104	0.49	Life Time Inc 5.75% 15/01/2026	4,610,000	4,579,734	0.45
Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	3,247,000	3,372,950	0.33	Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	3,302,000	3,275,155	0.32
Helios Soft Corp 4.625% 01/05/2028	2,882,000	2,631,945	0.26	Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	2,648,000	2,696,053	0.26
Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	2,353,000	2,326,987	0.23	LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	2,246,000	1,901,768	0.19
Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	2,250,000	1,950,573	0.19	Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	1,913,000	1,687,866	0.17
Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	3,918,000	3,424,033	0.34	Majordrive Holdings IV 6.375% 01/06/2029	3,476,000	2,996,804	0.29
Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	4,002,000	4,006,718	0.39	Matthews International C 5.25% 01/12/2025	8,828,000	8,608,728	0.85
Howard Hughes Corp 4.375% 01/02/2031	3,642,000	3,165,025	0.31	Mauser Packaging Solut 7.875% 15/08/2026	2,827,000	2,879,528	0.28
Hub International Ltd 7% 01/05/2026	3,685,000	3,703,517	0.36	Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	7,275,000	7,148,705	0.70
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	7,470,000	7,151,775	0.70	McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	4,234,000	3,941,685	0.39
Independence Energy 7.25% 01/05/2026	4,294,000	4,324,875	0.43	Midax Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	4,821,000	4,439,816	0.44
International Game Tech 3.5% 15/06/2026	2,410,000	2,651,694	0.26	Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	4,640,000	4,466,650	0.44
Iqvia Inc 1.75% 15/03/2026	1,920,000	2,043,366	0.20	Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	4,306,000	3,912,055	0.38
Iqvia Inc 2.25% 15/01/2028	3,790,000	3,946,387	0.39	Mozart Debt Merger Sub 3.875% 01/04/2029	3,030,000	2,743,223	0.27
Iqvia Inc 2.25% 15/03/2029	300,000	304,490	0.03	Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	3,123,000	2,947,851	0.29
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	4,636,000	4,727,839	0.46	NCL Corp Ltd 8.375% 01/02/2028	2,142,000	2,269,492	0.22
Kaiser Aluminum Corp 4.5% 01/06/2031	4,097,000	3,538,261	0.35	NCR Atleos LLC 9.5% 01/04/2029	2,588,000	2,752,004	0.27
Kinetik Holdings Lp 5.875% 15/06/2030	6,091,000	5,983,628	0.59	NCR Corp 5% 01/10/2028	3,913,000	3,702,864	0.36
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	5,590,000	5,367,383	0.53	NCR Corp 5.125% 15/04/2029	5,384,000	5,124,069	0.50
Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	2,750,000	2,677,205	0.26	Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	2,601,000	2,427,559	0.24
Labl Inc 5.875% 01/11/2028	2,427,000	2,203,473	0.22	Nesco Holdings li Inc 5.5% 15/04/2029	4,516,000	4,179,987	0.41
LCM Investments Holdings 4.875% 01/05/2029	2,657,000	2,471,461	0.24	New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	2,853,000	2,725,243	0.27
Level 3 Financing Inc 4.25% 01/07/2028	2,807,000	1,392,300	0.14	Newell Brands Inc 6.625% 15/09/2029	2,618,000	2,612,430	0.26
Levi Strauss & Co 3.375% 15/03/2027	1,580,000	1,727,365	0.17				

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	4,208,000	4,072,443	0.40	Presidio Holding Inc 8.25% 01/02/2028	2,948,000	2,981,318	0.29
Northwest Fiber LLC 6% 15/02/2028	3,604,000	3,335,632	0.33	Prestige Brands Inc 3.75% 01/04/2031	3,533,000	3,092,331	0.30
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	5,028,000	4,982,220	0.49	Primo Water Holdings Inc 3.875% 31/10/2028	2,255,000	2,410,293	0.24
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	1,961,000	1,950,381	0.19	Primo Water Holdings Inc 4.375% 30/04/2029	3,025,000	2,790,707	0.27
Olympus Water US Holding Corporation 4.25% 01/10/2028	3,250,000	2,928,118	0.29	Rackspace Technology 5.375% 01/12/2028	2,822,000	1,016,188	0.10
Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	3,270,000	2,907,981	0.29	Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	3,260,000	3,479,594	0.34
Olympus Water US Holding Corporation 9.625% 15/11/2028	2,400,000	2,849,838	0.28	Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	5,218,000	4,545,217	0.45
Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	4,109,000	3,639,802	0.36	Rocketmtge CO Issuer Inc 2.875% 15/10/2026	2,578,000	2,380,383	0.23
Organon Finance 2.875% 30/04/2028	1,352,000	1,375,640	0.14	Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 15/08/2027	2,181,000	2,374,834	0.23
Organon Finance 5.125% 30/04/2031	3,304,000	2,829,627	0.28	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	2,642,000	2,609,989	0.26
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	3,626,000	3,507,799	0.34	Royal Caribbean Cruises Ltd 9.25% 15/01/2029	1,670,000	1,797,384	0.18
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	2,926,000	2,929,892	0.29	Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	1,912,000	1,809,928	0.18
Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	2,470,000	2,507,396	0.25	Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	4,224,000	4,110,100	0.40
Park Intermed Holdings 4.875% 15/05/2029	4,157,000	3,852,462	0.38	Silgan Holdings Inc 2.25% 01/06/2028	1,218,000	1,242,108	0.12
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	2,692,000	2,649,992	0.26	Simmons Food Inc 4.625% 01/03/2029	3,324,000	2,879,196	0.28
Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	2,554,000	2,563,118	0.25	Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	3,070,000	2,306,522	0.23
PHH Mortgage Corp 7.875% 15/03/2026	2,175,000	1,950,201	0.19	Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	3,974,000	3,737,389	0.37
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	2,322,000	2,329,036	0.23	Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	4,714,000	4,038,631	0.40
Pike Corp 5.5% 01/09/2028	4,151,000	3,959,680	0.39	Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	5,288,000	5,365,749	0.53
Pike Corp 8.625% 31/01/2031	2,032,000	2,137,849	0.21	Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	4,292,000	4,213,476	0.41
Post Holdings Inc 4.5% 15/09/2031	3,836,000	3,442,892	0.34	SRS Distribution Inc 6% 01/12/2029	2,974,000	2,776,427	0.27
Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	1,673,000	1,661,074	0.16	SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	5,752,000	5,673,529	0.56

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Standard Industries Inc 4.375% 15/07/2030	3,194,000	2,937,149	0.29	White Cap Buyer LLC 6.875% 15/10/2028	2,979,000	2,887,431	0.28
Star Parent Inc 9% 01/10/2030	1,905,000	2,009,971	0.20	Williams Scotsman Inc 7.375% 01/10/2031	3,337,000	3,501,788	0.34
Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	1,144,000	1,079,466	0.11	Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	4,578,000	4,789,861	0.47
Summit Materials LLC FRN 15/10/2026	3,366,000	3,342,723	0.33	Windstream Escrow LLC 7.75% 15/08/2028	3,117,000	2,733,368	0.27
Sunoco LP 4.5% 30/04/2030	4,562,000	4,228,300	0.42	WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	5,709,000	5,030,240	0.49
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	2,123,000	2,066,635	0.20	Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	3,758,000	3,516,644	0.35
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	4,642,000	4,592,967	0.45	XHR LP 4.875% 01/06/2029	1,787,000	1,646,953	0.16
Transocean 8.75% 15/02/2030	2,861,400	2,991,752	0.29	XHR LP 6.375% 15/08/2025	2,860,000	2,855,295	0.28
UGI International LLC 2.5% 01/12/2029	2,355,000	2,221,785	0.22	XPO Escrow Sub Llc 7.5% 15/11/2027	2,871,000	2,965,255	0.29
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	3,796,000	3,421,582	0.34	XPO Logistics Inc 7.125% 01/06/2031	2,624,000	2,719,159	0.27
United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	4,310,000	3,494,807	0.34	Yum Brands Inc 5.375% 01/04/2032	3,412,000	3,355,985	0.33
Univision Communications 7.375% 30/06/2030	2,794,000	2,789,242	0.27	Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	5,254,000	4,217,883	0.41
Us Acute Care Solutions 6.375% 01/03/2026	3,791,000	3,171,930	0.31	Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	3,970,000	2,919,816	0.29
US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	5,143,000	4,797,809	0.47	Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	9,071,000	8,233,020	0.81
US Foods Inc 7.25% 15/01/2032	1,783,000	1,861,385	0.18			706,799,891	69.46
Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	3,606,000	3,301,996	0.32	France			
Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	2,271,000	2,291,212	0.23	Afflelou SAS 4.25% 19/05/2026	927,000	1,023,765	0.10
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	7,128,000	7,182,551	0.71	Altice France SA 5.875% 01/02/2027	1,460,000	1,443,229	0.14
Vici Properties Inc 4.625% 15/06/2025	2,408,000	2,366,763	0.23	Altice France SA 8.125% 01/02/2027	2,376,000	2,192,205	0.22
VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	3,516,000	3,661,685	0.36	Banijay Group SAS 6.5% 01/03/2026	1,411,000	1,561,069	0.15
Watco Companies 6.5% 15/06/2027	5,632,000	5,637,998	0.55	CAB Selas 3.375% 01/02/2028	1,389,000	1,371,485	0.13
Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	3,730,000	3,759,997	0.37	Chrome Holdco 5% 31/05/2029	1,410,000	1,088,966	0.11
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	3,505,000	3,605,033	0.35	Constellium NV 4.25% 15/02/2026	3,019,000	3,327,872	0.33
				Crédit Agricole SA FRN Perp.	2,890,000	3,668,918	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 2023 (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)				Irlande (suite)			
Crown European Holdings SA 5% 15/05/2028	2,224,000	2,552,422	0.25	GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	3,404,000	3,525,570	0.35
Emeria SASU 7.75% 31/03/2028	1,096,000	1,177,221	0.12	James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	900,000	982,678	0.10
Faurecia SE 2.75% 15/02/2027	1,580,000	1,675,073	0.16			14,096,910	1.39
Iliad Holding SAS 5.125% 15/10/2026	6,373,000	7,040,428	0.69	Italie			
Im Group SAS 8% 01/03/2028	1,288,000	1,127,418	0.11	Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	1,860,000	2,141,191	0.21
Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	748,000	802,309	0.08	Brunello Bidco SpA 3.5% 15/02/2028	1,405,000	1,441,467	0.14
La Finac Atalian SA 4% 15/05/2024	1,138,000	1,005,997	0.10	Centurion Bidco SPA 5.875% 30/09/2026	1,212,000	1,315,529	0.13
Renault SA 2.375% 25/05/2026	3,500,000	3,750,801	0.37	Dobank SpA 5% 04/08/2025	1,360,000	1,472,037	0.14
Seche Environnement SA 2.25% 15/11/2028	2,163,000	2,146,384	0.21	Fabbrica Ita Sintetici 5.625% 01/08/2027	1,230,000	1,270,403	0.12
Tereos Finance Groupe I 7.25% 15/04/2028	1,082,000	1,270,574	0.12	Libra Groupco SpA 5% 15/05/2027	1,495,000	1,597,780	0.16
		38,226,136	3.75	Limacorporate SpA FRN 01/02/2028	1,079,000	1,209,617	0.12
Gibraltar				Lottomatica SpA 7.125% 01/06/2028	1,388,000	1,620,842	0.16
888 Acquisitions Ltd 7.558% 15/07/2027	1,250,000	1,329,419	0.13	Piaggio & C SpA 6.5% 05/10/2030	767,000	896,245	0.09
		1,329,419	0.13	Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	1,292,000	1,287,243	0.13
Ile de Man				Telecom Italia SpA 2.375% 12/10/2027	1,680,000	1,739,447	0.17
Playtech Plc 4.25% 07/03/2026	1,810,000	1,963,215	0.19	Unicredit SpA FRN Perp.	2,610,000	2,833,100	0.28
		1,963,215	0.19	Unione di Banche Italiane SpA FRN Perp.	2,330,000	2,556,770	0.25
Irlande				Verde Bidco SpA 4.625% 01/10/2026	1,315,000	1,378,720	0.14
AIB Group Plc FRN 19/11/2029	3,470,000	3,728,775	0.37			22,760,391	2.24
Ardagh Packaging Finance 2.125% 15/08/2026	2,080,000	2,054,936	0.20	Luxembourg			
Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	750,000	699,823	0.07	Altice France SA 8% 15/05/2027	2,330,000	1,485,702	0.15
Energia Group ROI 6.875% 31/07/2028	1,288,000	1,473,327	0.14	Ard Finance SA 6.5% 30/06/2027	6,144,000	2,877,143	0.28
GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	1,590,000	1,631,801	0.16	Atlas LuxCo 3.625% 01/06/2028	1,550,000	1,508,344	0.15
				Atlas LuxCo 4.875% 01/06/2028	2,600,000	2,802,806	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 2023 (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)			
Luxembourg (suite)				Pays-Bas (suite)			
Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	3,107,000	3,035,679	0.30	Titan Holdings II BV 5.125% 15/07/2029	876,000	832,199	0.08
Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	3,007,000	2,940,204	0.29	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	3,780,000	4,056,782	0.40
Cullinan Holdco SCSp 4.625% 15/10/2026	1,722,000	1,486,956	0.15	Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	2,674,000	2,626,280	0.26
Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	3,678,000	3,248,262	0.32	Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	3,200,000	3,141,212	0.31
Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	1,440,000	1,303,081	0.13	United Group BV 4.625% 15/08/2028	2,300,000	2,415,561	0.24
Monitchem Holdco SA 8.75% 01/05/2028	1,211,000	1,370,064	0.13	Upc Holding BV 3.875% 15/06/2029	1,170,000	1,202,303	0.12
Motion Finco Sarl 7.375% 15/06/2030	1,110,000	1,256,426	0.12	VZ Secured Financing BV 5% 15/01/2032	5,731,000	4,899,698	0.48
PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	3,835,000	4,223,179	0.42	Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	3,206,000	3,123,259	0.31
Stena International SA 3.75% 01/02/2025	1,010,000	1,111,906	0.11			41,638,062	4.10
Summer BC Holdco B Sarl 5.75% 31/10/2026	624,000	662,465	0.07	Portugal			
Telenet Finance Lux Note 3.5% 01/03/2028	1,300,000	1,373,527	0.13	Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	3,700,000	3,816,469	0.38
Vivion Investments 3% 08/08/2024	4,900,000	5,102,146	0.50			3,816,469	0.38
		35,787,890	3.53	Royaume-Uni			
Pays-Bas				Allwyn Entertainment Financing 7.25% 30/04/2030	1,228,000	1,430,834	0.14
Abertis Finance BV FRN Perp.	1,500,000	1,513,209	0.15	Barclays Bank Plc FRN Perp.	2,800,000	3,405,184	0.33
ASR Nederland NV FRN Perp.	2,720,000	2,689,160	0.26	Bracken Midco1 Plc FRN 01/11/2027	903,000	1,046,413	0.10
Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029	1,193,000	1,380,501	0.14	Constellation Automotive Group 4.875% 15/07/2027	1,800,000	1,893,351	0.19
Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	1,703,000	1,866,422	0.18	EG Global Finance Plc 12% 30/11/2028	1,672,000	1,782,076	0.18
Dufry One BV 2% 15/02/2027	1,335,000	1,383,278	0.14	Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/07/2026	1,723,000	2,131,684	0.21
IPD 3 BV 8% 15/06/2028	1,032,000	1,220,329	0.12	Ineos Quattro Finance 1 3.75% 15/07/2026	2,344,000	2,506,914	0.25
Oi European Group BV 6.25% 15/05/2028	2,250,000	2,608,270	0.26	Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	5,388,000	6,632,688	0.65
Q Park Holding BV 2% 01/03/2027	2,203,000	2,255,908	0.22	Kane Bidco Ltd 6.5% 15/02/2027	600,000	716,501	0.07
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	3,202,000	2,885,594	0.28	Newday Bondco Plc 13.25% 15/12/2026	1,155,000	1,557,036	0.15
Telefonica Europe BV FRN Perp.	1,400,000	1,538,097	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 2023 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Royaume-Uni (suite)			
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025	2,212,000	2,748,576	0.27
Rolls Royce Plc 4.625% 16/02/2026	2,790,000	3,143,083	0.31
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	2,717,000	2,723,366	0.27
Rothsay Life FRN Perp.	2,500,000	2,876,394	0.28
Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	2,790,000	3,404,707	0.33
Sherwood Financing Plc 4.5% 15/11/2026	995,000	1,016,692	0.10
Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	604,000	607,321	0.06
Thames Water Kemble Finance 4.625% 19/05/2026	1,300,000	847,042	0.08
TI Automotive Finance 3.75% 15/04/2029	1,874,000	1,903,377	0.19
Virgin Media Fin 5% 15/04/2027	1,470,000	1,830,292	0.18
Voyage Care Bondco Plc 5.875% 15/02/2027	1,183,000	1,112,571	0.11
		45,316,102	4.45
Suède			
Verisure Holding AB 3.875% 15/07/2026	700,000	761,119	0.07
Verisure Holding AB 9.25% 15/10/2027	933,000	1,110,051	0.11
		1,871,170	0.18
TOTAL DES OBLIGATIONS		983,447,405	96.65
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		983,447,405	96.65
Total du portefeuille-titres		983,447,405	96.65
Liquidités et instruments assimilés		27,263,925	2.68
Autres actifs nets		6,844,989	0.67
TOTAL DES ACTIFS NETS		1,017,556,319	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 2023 (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	HKD	232.211	USD	29.756	17/01/2024	(9)
State Street	USD	201	HKD	1.576	17/01/2024	-
State Street	USD	44.966.520	EUR	41.117.532	17/01/2024	(478.617)
State Street	USD	448	SGD	593	17/01/2024	(2)
State Street	EUR	698.407.093	USD	768.940.474	17/01/2024	2.973.682
State Street	SGD	2.356.775	USD	1.779.369	17/01/2024	8.425
State Street	GBP	29.801	USD	38.039	17/01/2024	(47)
State Street	CHF	5.950.229	USD	6.893.476	17/01/2024	185.802
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Barclays Bank	USD	66.795.252	EUR	63.000.000	31/01/2024	(2.873.741)
Ireland Plc						
Barclays Bank	USD	12.368.011	GBP	10.200.000	31/01/2024	(636.934)
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	2.500.000	USD	2.700.804	31/01/2024	63.838
Ireland Plc						
BNP Paribas SA	USD	74.578.889	EUR	67.700.000	29/02/2024	(374.216)
BNP Paribas SA	USD	13.154.523	GBP	10.400.000	29/02/2024	(107.318)
BNP Paribas SA	EUR	4.600.000	USD	4.977.634	29/02/2024	115.192
State Street	HKD	1.479	USD	189	09/01/2024	-
State Street	EUR	1.647.403	USD	1.819.805	09/01/2024	419
State Street	SGD	166	USD	126	09/01/2024	-
JP	USD	66.742.626	EUR	60.650.000	28/03/2024	(484.893)
MorganSecurities SE						
JP	USD	12.744.960	GBP	10.050.000	28/03/2024	(72.087)
MorganSecurities SE						
Total						(1.680.506)

	% des Actifs Nets
Total	96,65

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Industrie	37,58
Services financiers	17,92
Communications	7,75
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	3,15
Soins de santé	2,75
Internet, logiciels et services informatiques	2,75
Banques	2,41
Appareils et composants électriques	2,18
Produits chimiques	1,72
Hôtels, restaurants et loisirs	1,61
Industrie automobile	1,47
Approvisionnement en eau et en énergie	1,40
Technologie	1,38
Alimentation et boissons	1,15
Immobilier	0,97
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0,95
Divertissements	0,92
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0,73
Papier et industrie du bois	0,72
Pétrole et gaz	0,70
Fournitures et services commerciaux	0,67
Médias	0,58
Emballage et conditionnement	0,58
Assurance	0,54
Mines et métaux	0,44
Trafic et transports	0,41
Ingénierie et construction	0,40
Services publics	0,38
MBS et ABS	0,34
Logement	0,34
Biens de consommation non cycliques	0,32
Biens de consommation cycliques	0,31
Textiles, vêtements et articles en cuir	0,30
Produits et articles ménagers	0,26
Matériaux et produits de construction	0,19
Jouets, jeux et hobbies	0,18
Services diversifiés	0,13
Equipements de bureau et commerciaux	0,07

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Vertical Midco GmbH 4.375% 15/07/2027			
Investec Plc FRN 16/07/2028	184,000	182,272	0.04		414,000	401,663	0.10
		182,272	0.04	Volkswagen Financial Services AG 0.25% 31/01/2025			
					163,000	157,306	0.04
						8,621,376	2.05
Allemagne				Arabie Saoudite			
Cheplapharm Arzneimittel 3.5% 11/02/2027	573,000	555,847	0.13	Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 8% 25/02/2029			
Commerzbank AG FRN 14/09/2027	400,000	392,036	0.09		1,300,000	1,206,629	0.29
Continental AG 2.5% 27/08/2026	200,000	197,844	0.05			1,206,629	0.29
Demire Deutsche Mitt 1.875% 15/10/2024	700,000	430,501	0.10	Australie			
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	900,000	862,614	0.21	ANZ Banking Group FRN 21/11/2029			
Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	400,000	419,452	0.10		759,000	733,391	0.18
Deutsche Bank AG FRN 17/02/2032	200,000	164,652	0.04	Westpac Banking Corp 2.65% 16/01/2030			
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	800,000	811,405	0.19		1,200,000	975,580	0.23
Deutsche Bank AG FRN 19/11/2030	200,000	174,074	0.04			1,708,971	0.41
Deutsche Bank AG FRN 24/05/2028	400,000	391,932	0.09	Autriche			
Deutsche Telekom AG 3.625% 21/01/2050	600,000	435,636	0.10	Erste Group Bank AG FRN 07/06/2033			
DHL Group AG 3.375% 03/07/2033	100,000	102,332	0.02		200,000	197,060	0.05
E.ON SE 0.35% 28/02/2030	115,000	97,812	0.02	Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031			
Gruenthal GmbH 3.625% 15/11/2026	370,000	366,115	0.09		300,000	280,152	0.07
HT Troplast AG 9.375% 15/07/2028	530,000	540,433	0.13	Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032			
Iho Verwaltungs GmbH 3.75% 15/09/2026	530,000	524,045	0.13		300,000	317,553	0.08
Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/04/2029	415,000	392,841	0.09	Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027			
Progroup AG 3% 31/03/2026	600,000	585,000	0.14		500,000	505,485	0.12
Techem Verwaltungsgesell 2% 15/07/2025	630,000	617,836	0.15	Sappi Papier Holding GmbH 3.625% 15/03/2028			
					400,000	385,448	0.09
				Uniq Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030			
					500,000	434,240	0.10
				Uniq Insurance Group AG FRN 09/12/2041			
					600,000	486,150	0.12
						2,606,088	0.63
				Azerbaïdjan			
				Southern Gas Corridor 6.875% 24/03/2026			
					2,362,000	2,177,064	0.52
						2,177,064	0.52

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Canada (suite)			
Ageas FRN 02/07/2049	100,000	93,544	0.02	Royal Bank of Canada 1.2% 27/04/2026	1,000,000	836,644	0.20
Azelis Finance Nv 5.75% 15/03/2028	300,000	311,218	0.07	Toronto Dominion Bank 3.226% 24/07/2024	100,000	67,943	0.02
Belfius Bank SA 4.125% 12/09/2029	100,000	103,588	0.02			4,889,828	1.19
Belfius Bank SA FRN 19/04/2033	200,000	204,952	0.05	Chili			
KBC Groep NV FRN 25/04/2033	200,000	204,768	0.05	Celulosa Arauco y Constitucion 4.25% 30/04/2029	1,670,000	1,401,657	0.34
Sarens Finance Corp NV 5.75% 21/02/2027	454,000	421,030	0.10	Inversiones CMPC SA 6.125% 23/06/2033	766,000	720,150	0.17
		1,339,100	0.31			2,121,807	0.51
Bermudes				Colombie			
Athene Holding Ltd 4.125% 12/01/2028	1,007,000	871,406	0.21	Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031	1,090,000	838,559	0.20
Invest Energy Res Ltd 6.25% 26/04/2029	1,192,000	1,016,920	0.24	Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	1,669,000	1,642,650	0.39
		1,888,326	0.45			2,481,209	0.59
Brésil				Danemark			
BRF Brasil Food SA 4.875% 24/01/2030	2,708,000	2,154,044	0.52	Nykredit Realkredit AS 1.375% 12/07/2027	758,000	709,943	0.17
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	2,167,000	1,966,003	0.47	Orsted A/S FRN Perp.	100,000	76,849	0.02
		4,120,047	0.99			786,792	0.19
Canada				Emirats arabes unis			
Bank of Montreal 2.65% 08/03/2027	1,200,000	1,023,568	0.25	DP World Ltd 4.25% 25/09/2030	545,000	586,172	0.14
Brookfield Finance Inc 4.25% 02/06/2026	750,000	663,841	0.16	First Abu Dhabi Bank Pjsc FRN 04/04/2034	2,450,000	2,292,507	0.55
Canadian Imperial Bank 3.3% 07/04/2025	800,000	707,979	0.17			2,878,679	0.69
Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	400,000	253,013	0.06	Espagne			
First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01/06/2031	1,120,000	862,146	0.21	Abertis Infraestructuras SA 3% 27/03/2031	700,000	669,074	0.16
Mercedes Benz Finance Canada Inc 3% 23/02/2027	200,000	200,430	0.05	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.5% 10/02/2027	200,000	200,612	0.05
Nutrien Ltd 4.9% 27/03/2028	300,000	274,264	0.07	Banco de Sabadell SA FRN 08/09/2029	100,000	104,176	0.03
				Banco Santander SA 3.125% 19/01/2027	200,000	198,508	0.05
				Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	1,000,000	835,050	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 2023 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Espagne (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Caixabank FRN 18/11/2026	800,000	753,144	0.18	Amgen Inc 4.563% 15/06/2048	350,000	286,449	0.07
Caixabank SA 4.25% 06/09/2030	400,000	415,724	0.10	Amgen Inc 5.6% 02/03/2043	323,000	302,328	0.07
Caixabank SA FRN 19/07/2029	200,000	209,394	0.05	Anheuser Busch Co 4.9% 01/02/2046	1,000,000	888,080	0.21
Caixabank SA FRN 21/01/2028	300,000	277,032	0.07	Anheuser Busch InBev Worldwide 4.6% 15/04/2048	97,000	83,209	0.02
Cellnex Finance Company SA 2.25% 12/04/2026	400,000	388,883	0.09	Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	400,000	261,205	0.06
EDP Servicios Financieros Espana SA 4.125% 04/04/2029	554,000	577,107	0.14	Apple Computer Inc 3% 20/06/2027	749,000	652,296	0.16
eDreams ODIGEO SA 5.5% 15/07/2027	194,000	193,843	0.05	Ardagh Metal Packaging 3% 01/09/2029	576,000	466,133	0.11
Grifols SA 3.875% 15/10/2028	730,000	668,906	0.16	AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	400,000	386,498	0.09
Iberdrola Finanzas SAU FRN 25/01/2030	300,000	302,847	0.07	AT&T Inc 3.375% 15/03/2034	300,000	294,879	0.07
Iberdrola Finanzas SAU FRN Perp.	300,000	267,795	0.06	AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	1,400,000	1,214,322	0.29
Lorca Telecom Bondco 4% 18/09/2027	652,000	638,142	0.15	AT&T Inc 5.55% 15/08/2041	400,000	367,212	0.09
Mapfre SA FRN 31/03/2047	200,000	197,704	0.05	Athene Global Funding 2.5% 14/01/2025	200,000	174,527	0.04
Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	100,000	102,049	0.02	Atmos Energy Corp 5.45% 15/10/2032	400,000	381,627	0.09
		6,999,990	1.68	Avantor Funding Inc 3.875% 15/07/2028	346,000	339,696	0.08
Etats-Unis				Avery Dennison Corp 4.875% 06/12/2028	700,000	642,902	0.15
Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	500,000	403,666	0.10	Avery Dennison Corp 5.75% 15/03/2033	200,000	191,215	0.05
Adient Global Holdings 3.5% 15/08/2024	49,320	48,974	0.01	Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	600,000	540,517	0.13
AES Corp 1.375% 15/01/2026	500,000	419,008	0.10	Ball Corp 1.5% 15/03/2027	607,000	570,170	0.14
AES Corp 3.95% 15/07/2030	300,000	251,412	0.06	Bank of America Corp FRN 07/02/2030	200,000	171,539	0.04
Agilent Technologies Inc 2.3% 12/03/2031	400,000	314,308	0.08	Bank of America Corp FRN 22/10/2025	759,000	669,217	0.16
Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032	600,000	436,101	0.10	BBVA Banco Continental FRN 13/09/2034	1,369,000	1,162,259	0.28
American Express Co 5.85% 05/11/2027	123,000	116,162	0.03	Belden Inc 3.375% 15/07/2031	350,000	309,611	0.07
AmerisourceBergen Corp 2.8% 15/05/2030	800,000	649,628	0.16	Block Financial 2.5% 15/07/2028	400,000	322,981	0.08
				BNY Mellon FRN 25/10/2033	300,000	288,017	0.07
				Boston Gas Company 3.15% 01/08/2027	300,000	255,497	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 2023 (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)			
Boston Scientific Corp 4.7% 01/03/2049	188,000	163,766	0.04	CVS Health Corp 4.1% 25/03/2025	400,000	358,518	0.09
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02/10/2025	525,000	525,642	0.13	CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	800,000	677,988	0.16
BP Capital Markets America 3% 24/02/2050	500,000	320,474	0.08	Danaher Corp 2.8% 10/12/2051	400,000	251,075	0.06
Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	800,000	577,507	0.14	Dell Inc 5.75% 01/02/2033	158,000	150,781	0.04
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	700,000	550,485	0.13	Digital Realty Trust LP 3.7% 15/08/2027	400,000	349,558	0.08
Bunge Ltd Finance Corp 1.63% 17/08/2025	600,000	513,752	0.12	Discovery Communications 6.35% 01/06/2040	600,000	544,531	0.13
Carlisle Cos Inc 2.75% 01/03/2030	300,000	240,622	0.06	Dollar General Corp 3.5% 03/04/2030	300,000	250,186	0.06
Catalent Pharma Solution 2.375% 01/03/2028	555,000	484,584	0.12	Eastern Gas Transmission & Storage Inc 3.9% 15/11/2049	600,000	402,600	0.10
CenterPoint Energy Resources Corp 4.1% 01/09/2047	500,000	379,450	0.09	Eaton Corp Plc 4.15% 02/11/2042	100,000	83,082	0.02
CenterPoint Energy Resources Corp 5.25% 01/03/2028	500,000	464,527	0.11	Eli Lilly & Co 4.875% 27/02/2053	105,000	98,392	0.02
Charles Schwab Corp 2.9% 03/03/2032	500,000	389,279	0.09	Encore Capital Group Inc 4.875% 15/10/2025	206,000	206,324	0.05
Charter Communications Operating LLC 5.375% 01/05/2047	650,000	500,947	0.12	Enterprise Products Operating 2.8% 31/01/2030	1,154,000	945,141	0.23
Citigroup Inc 2.125% 10/09/2026	200,000	192,808	0.05	Enterprise Products Operating FRN 15/02/2078	300,000	244,079	0.06
Citigroup Inc FRN 03/11/2025	1,033,000	900,014	0.22	ERAC USA Finance LLC 4.2% 01/11/2046	300,000	237,419	0.06
Citigroup Inc FRN 03/11/2042	300,000	195,486	0.05	ERAC USA Finance LLC 5.625% 15/03/2042	400,000	376,193	0.09
Citigroup Inc FRN 17/11/2033	500,000	484,535	0.12	Eversource Energy Corp 2.9% 01/03/2027	300,000	257,251	0.06
Citigroup Inc FRN 26/03/2041	1,000,000	908,793	0.22	Eversource Energy Corp 4.6% 01/07/2027	500,000	449,274	0.11
Citizens Bank 3.75% 18/02/2026	450,000	388,109	0.09	Exelon Corp 4.05% 15/04/2030	1,100,000	950,651	0.23
Comcast Corp 2.987% 01/11/2063	805,000	470,163	0.11	Extra Space Storage LP 2.35% 15/03/2032	800,000	590,854	0.14
Comcast Corp 4.65% 15/02/2033	400,000	364,418	0.09	F&G Global Funding 2.3% 11/04/2027	300,000	244,421	0.06
Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027	500,000	435,324	0.10	Fifth Third Bancorp FRN 01/11/2027	1,021,000	832,331	0.20
Connecticut Light & Power 5.25% 15/01/2053	300,000	277,707	0.07	Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15/09/2025	530,000	523,754	0.13
				Ford Motor Credit Co LLC 4.535% 06/03/2025	256,000	291,367	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 2023 (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)			
Ford Motor Credit Co LLC 6.125% 15/05/2028	294,000	317,966	0.08	Iqvia Inc 2.25% 15/03/2029	523,000	480,540	0.12
Gatx Corp 4% 30/06/2030	600,000	506,745	0.12	Johnson Controls Intl PI 4.25% 23/05/2035	200,000	212,542	0.05
GE HealthCare Technologies Inc 6.377% 22/11/2052	400,000	420,960	0.10	JP Morgan Chase & Co FRN 14/06/2030	500,000	443,250	0.11
General Mills Inc 3.2% 10/02/2027	300,000	260,118	0.06	JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	1,000,000	858,439	0.21
General Mills Inc 4.95% 29/03/2033	300,000	275,521	0.07	JP Morgan Chase Bank 3.625% 01/12/2027	450,000	391,182	0.09
General Motors Co 5.4% 15/10/2029	764,000	704,456	0.17	Kenvue Inc 4.9% 22/03/2033	295,000	275,391	0.07
General Motors Financial Co 2.7% 20/08/2027	646,000	539,825	0.13	Key Bank 3.3% 01/06/2025	655,000	570,831	0.14
General Motors Financial Co 3.1% 12/01/2032	179,000	138,040	0.03	Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	600,000	597,106	0.14
Goldman Sachs Group Inc 1.25% 07/02/2029	184,000	164,934	0.04	Kinder Morgan Inc 4.3% 01/06/2025	400,000	357,872	0.09
Gsk Consumer Healthcare 3.375% 24/03/2027	400,000	348,599	0.08	Kinder Morgan Inc 5.3% 01/12/2034	100,000	89,937	0.02
Gsk Consumer Healthcare 3.625% 24/03/2032	400,000	334,217	0.08	Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	500,000	429,482	0.10
Hasbro Inc 3.9% 19/11/2029	800,000	674,038	0.16	Levi Strauss & Co 3.375% 15/03/2027	450,000	445,364	0.11
HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	610,000	514,035	0.12	Marathon Oil Corp 4.4% 15/07/2027	700,000	618,552	0.15
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	192,000	152,943	0.04	Marathon Petroleum Corp 5.125% 15/12/2026	750,000	686,677	0.16
Home Depot Inc 2.95% 15/06/2029	300,000	255,426	0.06	Massmutual Global Fundin 5.05% 07/12/2027	276,000	253,023	0.06
Humana Inc 2.15% 03/02/2032	306,000	227,921	0.05	McDonalds Corp 3.875% 20/02/2031	135,000	140,439	0.03
Huntsman International LLC 4.5% 01/05/2029	600,000	523,896	0.13	McDonalds Corp 4.7% 09/12/2035	300,000	268,480	0.06
IBM Corp 1.75% 31/01/2031	885,000	814,045	0.20	Mercedes-Benz Finance North America LLC 5.375% 26/11/2025	300,000	274,439	0.07
Ingersoll Rand GI Holding Co 5.75% 15/06/2043	220,000	213,922	0.05	Mid-America Apartments 3.6% 01/06/2027	500,000	437,937	0.11
Ingredion Inc 2.9% 01/06/2030	500,000	404,703	0.10	Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	500,000	443,534	0.11
Intel Corp 5.2% 10/02/2033	175,000	165,573	0.04	Morgan Stanley FRN 08/05/2026	330,000	322,652	0.08
Intel Corp 5.9% 10/02/2063	400,000	404,086	0.10	Morgan Stanley FRN 21/10/2025	785,000	682,740	0.16
International Game Tech 3.5% 15/06/2026	700,000	697,236	0.17	Mosaic Co 4.05% 15/11/2027	500,000	441,848	0.11
International Paper Co 4.35% 15/08/2048	319,000	258,878	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 2023 (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)			
MPLX LP 4.7% 15/04/2048	600,000	469,315	0.11	Silgan Holdings Inc 2.25% 01/06/2028	450,000	415,432	0.10
Nasdaq Inc 5.55% 15/02/2034	500,000	470,508	0.11	State Street Corp FRN 26/01/2034	400,000	356,487	0.09
National Retail Properties 3.6% 15/12/2026	475,000	412,267	0.10	Stryker Corp 3.375% 11/12/2028	100,000	101,476	0.02
Nextera Energy Capital Holdings 2.75% 01/11/2029	300,000	243,606	0.06	Sysco Corp 2.45% 14/12/2031	400,000	305,782	0.07
Nextera Energy Capital Holdings FRN 15/03/2082	300,000	231,392	0.06	Sysco Corp 3.3% 15/07/2026	400,000	349,728	0.08
Nstar Electric Co 3.2% 15/05/2027	300,000	261,800	0.06	T Mobile USA Inc 4.375% 15/04/2040	850,000	694,880	0.17
Oneok Inc 6.05% 01/09/2033	600,000	575,734	0.14	Target Corp 4.8% 15/01/2053	141,000	126,805	0.03
Oneok Inc 6.1% 15/11/2032	300,000	288,768	0.07	Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	600,000	514,077	0.12
Oneok Partners LP 6.85% 15/10/2037	300,000	300,439	0.07	UGI International LLC 2.5% 01/12/2029	405,000	345,893	0.08
Oracle Corp 3.6% 01/04/2050	1,100,000	738,456	0.18	Union Pacific Corp 3.839% 20/03/2060	700,000	517,844	0.12
Organon Finance 2.875% 30/04/2028	219,000	201,719	0.05	Unitedhealth Group Inc 4.95% 15/05/2062	800,000	715,387	0.17
Ovintiv Inc 6.25% 15/07/2033	400,000	374,640	0.09	Verizon Communications Inc 2.85% 03/09/2041	3,062,000	2,049,897	0.49
Paccar Financial Corp 4.6% 10/01/2028	200,000	182,806	0.04	Verizon Communications Inc 3.4% 22/03/2041	400,000	288,451	0.07
Packaging Corp of America 4.05% 15/12/2049	200,000	148,537	0.04	Verizon Communications Inc 4.016% 03/12/2029	600,000	525,559	0.13
Paypal Holdings Inc 5.05% 01/06/2052	100,000	91,379	0.02	Verizon Communications Inc 5.25% 16/03/2037	400,000	377,165	0.09
Penske Truck Leasing 3.95% 10/03/2025	800,000	711,470	0.17	Viacom Inc 4.2% 19/05/2032	650,000	525,657	0.13
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	2,944,000	1,958,379	0.47	Visa Inc 4.15% 14/12/2035	700,000	621,947	0.15
Pfizer Inc 2.625% 01/04/2030	825,000	673,952	0.16	VMware Inc 1.4% 15/08/2026	300,000	248,491	0.06
Prologis Euro Finance 0.625% 10/09/2031	726,000	594,676	0.14	Warnermedia Holdings Inc 5.391% 15/03/2062	500,000	388,114	0.09
Realty Income Corp 4.85% 15/03/2030	800,000	728,122	0.17	Waste Management Inc 1.5% 15/03/2031	600,000	444,186	0.11
Republic Services Inc 5% 01/04/2034	400,000	371,055	0.09	Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	800,000	666,259	0.16
SCIL IV LLC 4.375% 01/11/2026	430,000	419,358	0.10	Williams Companies Inc 4.9% 15/01/2045	650,000	535,997	0.13
Sherwin Williams Co 2.95% 15/08/2029	800,000	666,965	0.16	Williams Companies Inc 6.3% 15/04/2040	300,000	290,314	0.07

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
WP Carey Inc 2.4% 01/02/2031	489,000	374,434	0.09	CNP Assurances SA FRN 10/06/2047	200,000	202,268	0.05
WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	500,000	425,238	0.10	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2.125% 29/07/2032	200,000	181,466	0.04
WRKCO Inc 4% 15/03/2028	700,000	611,741	0.15	Constellium NV 4.25% 15/02/2026	480,000	478,983	0.11
WRKCO Inc 4.65% 15/03/2026	750,000	674,730	0.16	Credit Agricole Assurances SA 1.5% 06/10/2031	200,000	163,710	0.04
Xcel Energy Inc 3.5% 01/12/2049	627,000	418,693	0.10	Credit Agricole Assurances SA 5.875% 25/10/2033	100,000	110,045	0.03
		76,972,154	18.50	Crédit Agricole SA 2% 25/03/2029	400,000	371,132	0.09
Finlande				Crédit Agricole SA 3.875% 28/11/2034	500,000	524,915	0.13
Balder Finland OYJ 2% 18/01/2031	572,000	420,317	0.10	Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	900,000	786,294	0.19
Nordea Bank ABP 0.5% 19/03/2031	601,000	502,839	0.12	Crédit Agricole SA FRN Perp.	425,000	488,432	0.12
Nordea Bank ABP FRN 23/02/2034	100,000	103,986	0.02	Credit Mutuel Arkea 0.875% 11/03/2033	300,000	239,043	0.06
		1,027,142	0.24	Crédit Mutuel Arkea 1.125% 23/05/2029	800,000	717,336	0.17
France				Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	700,000	677,201	0.16
Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	600,000	591,678	0.14	Crown European Holdings SA 5% 15/05/2028	642,000	667,003	0.16
Afflelou SAS 4.25% 19/05/2026	350,000	349,916	0.08	Derichebourg 2.25% 15/07/2028	318,000	298,821	0.07
Altice France SA 5.875% 01/02/2027	430,000	384,792	0.09	Electricité de France SA 1% 29/11/2033	500,000	394,410	0.09
Banijay Group SAS 6.5% 01/03/2026	508,000	508,785	0.12	Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	400,000	421,824	0.10
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	200,000	214,678	0.05	Elis SA 2.875% 15/02/2026	600,000	591,637	0.14
BNP Paribas FRN 30/06/2027	836,000	693,541	0.17	Emeria SASU 7.75% 31/03/2028	333,000	323,793	0.08
BNP Paribas SA 2.875% 01/10/2026	200,000	198,238	0.05	Engie SA 3.875% 06/12/2033	300,000	310,479	0.07
BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	900,000	875,007	0.21	Faurecia SE 2.75% 15/02/2027	520,000	499,063	0.12
BPCE SA FRN 19/10/2027	303,000	249,157	0.06	Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	400,000	343,336	0.08
BPCE SA FRN 25/01/2035	300,000	309,072	0.07	Iliad Holding SAS 5.125% 15/10/2026	577,000	577,040	0.14
CAB Selas 3.375% 01/02/2028	275,000	245,808	0.06	Im Group SAS 8% 01/03/2028	209,000	165,612	0.04
Chrome Holdco 5% 31/05/2029	320,000	223,728	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 2023 (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)				Ile de Man			
Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	360,000	349,557	0.08	Gold Fields Orogen Hold 6.125% 15/05/2029	2,314,000	2,150,397	0.52
La Finac Atalian SA 4% 15/05/2024	630,000	504,162	0.12	Playtech Plc 4.25% 07/03/2026	300,000	294,568	0.07
Loxam SAS 2.875% 15/04/2026	390,000	379,137	0.09			2,444,965	0.59
Mutuelle Assurance FRN 21/06/2052	100,000	77,276	0.02	Ile Maurice			
Nexans SA 2.75% 05/04/2024	300,000	298,796	0.07	Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	2,579,000	2,287,305	0.55
Nexans SA 5.5% 05/04/2028	500,000	532,295	0.13			2,287,305	0.55
Orange SA 5.375% 13/01/2042	400,000	368,805	0.09	Iles Cayman			
Orange SA FRN Perp.	600,000	584,784	0.14	MAF Global Securities FRN Perp.	2,404,000	2,227,680	0.53
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	700,000	749,772	0.18			2,227,680	0.53
Renault SA 2.375% 25/05/2026	400,000	388,053	0.09	Irlande			
Seche Environnement SA 2.25% 15/11/2028	482,000	432,985	0.10	AerCap Ireland Capital Ltd 2.45% 29/10/2026	500,000	419,301	0.10
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	2,500,000	2,017,125	0.48	AerCap Ireland Capital Ltd 6.5% 15/07/2025	600,000	550,286	0.13
Société Générale SA 2.625% 22/01/2025	480,000	421,319	0.10	AIB Group Plc FRN 19/11/2029	700,000	680,942	0.16
Société Générale SA FRN 02/12/2027	800,000	734,056	0.18	Aptiv Plc 3.1% 01/12/2051	500,000	295,509	0.07
Tereos Finance Groupe I 7.25% 15/04/2028	321,000	341,235	0.08	Ardagh Packaging Finance 2.125% 15/08/2026	300,000	268,307	0.06
Total Capital SA 2.829% 10/01/2030	500,000	416,008	0.10	Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	320,000	270,304	0.06
		22,973,608	5.48	Bank of Ireland FRN 10/05/2027	435,000	404,654	0.10
Gibraltar				Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	433,000	422,371	0.10
888 Acquisitions Ltd 7.558% 15/07/2027	400,000	385,112	0.09	Energia Group ROI 6.875% 31/07/2028	454,000	470,126	0.11
		385,112	0.09	James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	300,000	296,528	0.07
Grèce				Shire Acq Inv Ireland Da 3.2% 23/09/2026	500,000	435,609	0.10
Mytilineos SA 2.25% 30/10/2026	539,000	517,340	0.12	Trane Technologies Financing Ltd 5.25% 03/03/2033	400,000	375,146	0.09
Public Power Corp 4.375% 30/03/2026	650,000	650,500	0.16			4,889,083	1.15
		1,167,840	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 2023 (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				Italie (suite)			
Aeroporti di Roma SpA 4.875% 10/07/2033	400,000	421,872	0.10	Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	349,000	314,774	0.08
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	144,000	126,306	0.03	Sofima Holding SpA 3.75% 15/01/2028	330,000	308,663	0.07
Assicurazioni Generali SpA FRN 08/06/2048	300,000	310,212	0.07	Telecom Italia SpA 2.375% 12/10/2027	750,000	702,973	0.17
Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	300,000	312,636	0.08	Terna SpA 0.75% 24/07/2032	374,000	306,011	0.07
Banco Bpm SpA 6% 13/09/2026	350,000	369,512	0.09	Unicredit SpA 2.125% 24/10/2026	100,000	97,550	0.02
Brunello Bidco SpA 3.5% 15/02/2028	100,000	92,876	0.02	Unicredit SpA FRN 05/07/2029	251,000	223,440	0.05
Centurion Bidco SPA 5.875% 30/09/2026	540,000	530,600	0.13	Unicredit SpA FRN 14/02/2030	187,000	195,322	0.05
Dobank SpA 5% 04/08/2025	430,000	421,331	0.10	Unicredit SpA FRN 17/01/2029	500,000	523,420	0.13
ENI SpA FRN Perp.	535,000	491,949	0.12	Unicredit SpA FRN Perp.	710,000	697,678	0.17
Fabbrica Ita Sintetici 5.625% 01/08/2027	300,000	280,500	0.07	Unione di Banche Italiane SpA FRN Perp.	375,000	372,514	0.09
Ferrovie Dello Stato 0.375% 25/03/2028	872,000	776,516	0.19	Verde Bidco SpA 4.625% 01/10/2026	350,000	332,196	0.08
Ferrovie Dello Stato 4.5% 23/05/2033	200,000	209,710	0.05			12,276,710	2.95
Fiber Bidco SpA 11% 25/10/2027	266,000	291,270	0.07	Kazakhstan			
Intesa Sanpaolo SpA 0.625% 24/02/2026	500,000	470,359	0.11	Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	2,848,000	2,433,193	0.58
Intesa Sanpaolo SpA FRN 04/03/2029	200,000	200,420	0.05			2,433,193	0.58
Intesa Sanpaolo SpA FRN 21/11/2033	200,000	197,391	0.05	Luxembourg			
Libra Groupco SpA 5% 15/05/2027	600,000	580,500	0.14	Altice France SA 8% 15/05/2027	700,000	404,063	0.10
Limacorporate SpA FRN 01/02/2028	381,000	386,658	0.09	Arena Lux Finance Sarl 1.875% 01/02/2028	580,000	520,081	0.12
Lottomatica SpA 7.125% 01/06/2028	492,000	520,106	0.12	Aroundtown SA 0.375% 15/04/2027	400,000	322,716	0.08
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	100,000	103,094	0.02	Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	979,000	866,567	0.21
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 17/07/2029	553,000	494,106	0.12	Cullinan Holdco SCSp 4.625% 15/10/2026	634,000	495,598	0.12
Paganini BidCo SpA FRN 30/10/2028	400,000	402,684	0.10	Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	424,000	397,742	0.10
Piaggio & C SpA 6.5% 05/10/2030	200,000	211,561	0.05	Logicor Financing Sarl 1.625% 15/07/2027	585,000	538,054	0.13
				Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	397,000	325,218	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 2023 (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			
Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 07/03/2031	238,000	216,054	0.05	ABN Amro Bank NV 5.125% 22/02/2028	200,000	234,947	0.06
MHP SA 6.95% 03/04/2026	1,000,000	702,766	0.17	ABN Amro Bank NV FRN 21/09/2033	200,000	209,572	0.05
Monitchem Holdco SA 8.75% 01/05/2028	398,000	407,620	0.10	ABN Amro Bank NV FRN 22/02/2033	100,000	103,000	0.02
Motion Finco Sarl 7.375% 15/06/2030	287,000	294,084	0.07	Achmea BV FRN Perp.	400,000	340,519	0.08
PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	630,000	628,044	0.15	ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	100,000	101,396	0.02
Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	579,000	580,834	0.14	ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	330,000	306,982	0.07
Stena International SA 3.75% 01/02/2025	350,000	348,811	0.08	ASR Nederland NV FRN Perp.	600,000	537,000	0.13
Summer BC Holdco B Sarl 5.75% 31/10/2026	336,000	322,919	0.08	Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029	343,000	359,307	0.09
Vivion Investments 3% 08/08/2024	500,000	471,305	0.11	Boi Finance Bv 7.5% 16/02/2027	1,289,000	1,191,307	0.29
		7,842,476	1.89	Braskem Netherlands BV 4.5% 31/01/2030	2,788,000	1,953,001	0.47
Macao				Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	410,000	329,283	0.08
MGM China Holdings Ltd 4.75% 01/02/2027	1,400,000	1,208,145	0.29	Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	834,000	691,776	0.17
		1,208,145	0.29	Cooperatieve Rabobank UA FRN 30/11/2032	200,000	200,360	0.05
Mexique				Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	600,000	579,504	0.14
Nemak SAB de CV 3.625% 28/06/2031	1,500,000	1,126,008	0.27	Darling Global Finance 3.625% 15/05/2026	698,000	692,510	0.17
		1,126,008	0.27	Deutsche Telekom International 1.375% 30/01/2027	300,000	288,927	0.07
Norvège				Dufry One BV 2% 15/02/2027	320,000	300,160	0.07
Adevinta ASA B 2.625% 15/11/2025	550,000	545,994	0.13	Enel Finance International NV 4% 20/02/2031	344,000	356,350	0.09
DNB Bank ASA FRN 21/09/2027	200,000	199,520	0.05	Energizer Gamma Acq Bv 3.5% 30/06/2029	400,000	346,128	0.08
DNB Bank ASA FRN 28/02/2033	200,000	205,150	0.05	Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% 13/10/2024	249,000	234,994	0.06
Nassa Topco As 2.875% 06/04/2024	530,000	526,624	0.13	Iberdrola International BV FRN Perp.	700,000	597,247	0.14
Var Energi ASA 7.5% 15/01/2028	300,000	288,254	0.07	Ihs Netherlands Holdco 8% 18/09/2027	1,475,000	1,194,888	0.29
Var Energi ASA 8% 15/11/2032	300,000	305,324	0.07	ING Groep NV FRN 15/02/2029	500,000	498,795	0.12
		2,070,866	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 2023 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Pays-Bas (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Pays-Bas (suite)			
ING Groep NV FRN 24/08/2033	200,000	201,002	0.05	Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	400,000	375,856	0.09
IPD 3 BV 8% 15/06/2028	280,000	299,730	0.07	Ziggo Bond Company BV 3.375% 28/02/2030	200,000	169,531	0.04
Lundin Energy Finance 3.1% 15/07/2031	400,000	309,973	0.07			19,404,583	4.67
Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 3.5% 30/05/2026	178,000	180,033	0.04	Roumanie			
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	226,000	217,765	0.05	Banca Transilvania FRN 27/04/2027	1,190,000	1,256,438	0.30
NN Group NV FRN 13/01/2048	200,000	201,208	0.05	RCS & RDS SA 2.5% 05/02/2025	600,000	588,318	0.14
Oi European Group BV 6.25% 15/05/2028	650,000	682,116	0.16			1,844,756	0.44
PPF Telecom Group BV 3.125% 27/03/2026	500,000	491,582	0.12	Royaume-Uni			
PPF Telecom Group BV 3.25% 29/09/2027	209,000	203,740	0.05	Allwyn Entertainment Financing 7.25% 30/04/2030	327,000	344,916	0.08
Prosus NV 2.031% 03/08/2032	966,000	741,028	0.18	AXIS Specialty Finance Plc 4% 06/12/2027	200,000	173,871	0.04
Prosus NV 3.061% 13/07/2031	380,000	278,582	0.07	B&M European Value Retail SA 3.625% 15/07/2025	116,000	131,826	0.03
Prosus NV 4.193% 19/01/2032	376,000	294,404	0.07	Barclays Bank Plc 3.25% 12/02/2027	300,000	327,517	0.08
Q Park Holding BV 2% 01/03/2027	621,000	575,670	0.14	Barclays Bank Plc FRN 08/08/2030	140,000	145,992	0.04
Robert Bosch Investment Nederland BV 2.625% 24/05/2028	200,000	198,096	0.05	Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	185,000	198,420	0.05
Roche Finance Europe BV 3.312% 04/12/2027	188,000	192,627	0.05	Barclays Bank Plc FRN Perp.	200,000	220,185	0.05
Shell International Finance BV 1.875% 07/04/2032	403,000	369,777	0.09	Bracken Midco1 Plc FRN 01/11/2027	243,000	254,916	0.06
Toyota Motor Finance BV 3.5% 13/01/2028	300,000	306,036	0.07	British Telecommunication 2.75% 30/08/2027	400,000	395,796	0.10
Toyota Motor Finance BV 4.625% 08/06/2026	156,000	180,558	0.04	Castle UK Finco Plc 7% 15/05/2029	390,000	384,118	0.09
Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/08/2026	640,000	621,792	0.15	Constellation Automotive Group 4.875% 15/07/2027	520,000	495,150	0.12
United Group BV 4.625% 15/08/2028	700,000	665,524	0.16	EC Finance Plc 3% 15/10/2026	350,000	338,844	0.08
				Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/07/2026	439,000	491,674	0.12
				HSBC Holdings Plc 3.9% 25/05/2026	700,000	617,242	0.15
				Ineos Quattro Finance 1 3.75% 15/07/2026	320,000	309,818	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 2023 (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)			
Intercontinental Hotels Group Plc 2.125% 24/08/2026	400,000	429,992	0.10	Sherwood Financing Plc 4.5% 15/11/2026	402,000	371,850	0.09
Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	618,000	688,693	0.17	SSE Plc FRN Perp.	200,000	194,204	0.05
Jerrold Finco Plc 4.875% 15/01/2026	278,000	310,643	0.07	SSE Plc FRN Perp.	200,000	190,290	0.05
Kane Bidco Ltd 6.5% 15/02/2027	172,000	185,938	0.04	Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	172,000	156,562	0.04
Legal & General Group FRN 14/11/2048	156,000	176,306	0.04	Tesco Corp Treasury Serv 0.375% 27/07/2029	700,000	595,980	0.14
Marks & Spencer Plc 3.75% 19/05/2026	100,000	112,008	0.03	Thames Water Kemble Finance 4.625% 19/05/2026	320,000	188,750	0.05
Motability Operations 1.5% 20/01/2041	100,000	72,960	0.02	The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	1,342,000	1,130,370	0.27
Nationwide Building Society 4.5% 01/11/2026	509,000	525,252	0.13	TI Automotive Finance 3.75% 15/04/2029	429,000	394,446	0.09
Nationwide Building Society FRN Perp.	200,000	227,104	0.05	Virgin Media Fin 5% 15/04/2027	430,000	484,671	0.12
Natwest Group Plc FRN 14/09/2029	728,000	633,651	0.15	Vodafone Group Plc 2.2% 25/08/2026	400,000	392,876	0.09
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	917,000	791,353	0.19	Voyage Care Bondco Plc 5.875% 15/02/2027	295,000	251,154	0.06
Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	559,000	589,454	0.14	Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	100,000	105,281	0.03
Newday Bondco Plc 13.25% 15/12/2026	432,000	527,200	0.13			18,108,208	4.35
Next Plc 4.375% 02/10/2026	200,000	228,620	0.05	Suède			
Pension Insurance 4.625% 07/05/2031	179,000	183,427	0.04	Hoist Finance AB 3.375% 27/11/2024	400,000	386,850	0.09
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025	583,000	655,793	0.16	Intrum Justitia AB 3.125% 15/07/2024	232,937	229,061	0.05
Places For People Home 3.625% 22/11/2028	300,000	327,850	0.08	Skandinaviska Enskilda Banken 4% 09/11/2026	200,000	203,658	0.05
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 14/09/2028	251,000	259,750	0.06	Telia company AB 3% 07/09/2027	200,000	200,940	0.05
RL Finance Bonds No3 6.125% 13/11/2028	250,000	295,114	0.07	Telia company AB FRN 21/12/2082	200,000	199,840	0.05
Rolls Royce Plc 4.625% 16/02/2026	650,000	662,888	0.16	Vattenfall AB FRN 19/03/2077	200,000	189,987	0.05
Rothsay Life FRN Perp.	500,000	520,779	0.13	Vattenfall AB FRN 29/06/2083	100,000	96,829	0.02
Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	277,000	306,006	0.07	Verisure Holding AB 9.25% 15/10/2027	600,000	646,231	0.16
Scotland Gas Network Plc 3.25% 08/03/2027	100,000	110,708	0.03	Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028	500,000	505,620	0.12
						2,659,016	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 2023 (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				Espagne			
UBS Group Funding 4.125% 15/04/2026	1,100,000	972,998	0.23	Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	1,647,000	1,103,161	0.26
		972,998	0.23			1,103,161	0.26
Turquie				France			
Arcelik AS 8.5% 25/09/2028	1,200,000	1,145,032	0.27	France (Republic of) 0% 17/04/2024	2,000,000	1,978,880	0.48
Coca Cola Icecek As 4.5% 20/01/2029	2,435,000	2,029,493	0.49	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	1,375,000	1,195,728	0.29
		3,174,525	0.76	France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	429,783	502,352	0.12
TOTAL DES OBLIGATIONS		231,504,551	55.52			3,676,960	0.89
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX				Gabon			
Angola				Gabon (Republic of) 6.625% 06/02/2031	383,000	290,316	0.07
Republic Of Angola 8.75% 14/04/2032	1,177,000	939,522	0.23	Gabon (Republic of) 6.95% 16/06/2025	782,000	676,471	0.16
		939,522	0.23			966,787	0.23
Argentine				Ghana			
Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) FRN 01/09/2037	3,100,000	1,073,136	0.26	Ghana (Republic of) 8.125% 26/03/2032	1,400,000	557,744	0.13
		1,073,136	0.26	Ghana (Republic of) 8.625% 07/04/2034	462,000	183,892	0.04
Bermudes						741,636	0.17
Bermuda (Government of) 5% 15/07/2032	2,355,000	2,112,091	0.51	Guatemala			
		2,112,091	0.51	Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033	3,068,000	2,322,309	0.56
Côte d'Ivoire						2,322,309	0.56
Côte d'Ivoire (Republic of) 4.875% 30/01/2032	2,889,000	2,442,071	0.59	Indonésie			
		2,442,071	0.59	Indonesia (Republic of) 8.5% 12/10/2035	851,000	1,026,770	0.25
Egypte						1,026,770	0.25
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	1,500,000	962,400	0.23	Italie			
		962,400	0.23	Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	1,200,000	1,227,228	0.29
Équateur						1,227,228	0.29
Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2035	1,810,000	588,510	0.14				
		588,510	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 2023 (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			
Maroc				Afrique du Sud			
Morocco (Kingdom of) 3% 15/12/2032	3,033,000	2,266,382	0.54	Kumba Iron Ore Ltd	35,926	1,093,326	0.26
		2,266,382	0.54			1,093,326	0.26
Oman				Allemagne			
Oman (Sultanate of) 6.25% 25/01/2031	2,389,000	2,279,071	0.55	BASF SE	37,555	1,831,933	0.44
		2,279,071	0.55	Bayerische Motoren Werke AG	21,219	2,138,451	0.51
Ouzbékistan				Daimler AG	24,462	1,530,098	0.37
Republic Of Uzbekistan 3.9% 19/10/2031	1,226,000	933,121	0.22			5,500,482	1.32
Uzbekistan (Republic of) 7.85% 12/10/2028	1,317,000	1,249,400	0.30	Australie			
		2,182,521	0.52	Fortescue Metals Group Ltd	122,181	2,190,198	0.53
République dominicaine						2,190,198	0.53
Dominican Republic 4.875% 23/09/2032	1,869,000	1,544,148	0.37	Belgique			
		1,544,148	0.37	Ageas SA/NV	2,562	100,712	0.02
Roumanie						100,712	0.02
Romania (Government of) 2% 14/04/2033	3,250,000	2,437,077	0.59	Canada			
		2,437,077	0.59	Canadian Imperial Bank of Commerce	8,600	376,688	0.09
Sénégal				The Bank of Nova Scotia	45,700	2,023,663	0.49
Senegal Government International 5.375% 08/06/2037	2,372,000	1,757,225	0.42			2,400,351	0.58
		1,757,225	0.42	Corée (République de)			
Serbia				Hana Financial Group Inc	56,494	1,723,396	0.41
Serbia (Republic of) 1.65% 03/03/2033	1,705,000	1,265,434	0.30	Woori Financial Group Inc	179,484	1,640,069	0.39
		1,265,434	0.30			3,363,465	0.80
Ukraine				Danemark			
Ukraine (Republic of) 7.375% 25/09/2034	500,000	107,808	0.03	Ap Moller Maersk A/S A	217	348,734	0.08
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2026	526,000	133,884	0.03			348,734	0.08
		241,692	0.06	Espagne			
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX				Enagas SA	26,255	400,783	0.10
		33,156,131	7.96	Endesa SA	66,168	1,221,461	0.29
				Red Electrica Corporacion SA	5,341	79,634	0.02
						1,701,878	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 2023 (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)			
Abbvie Inc	26,300	3,689,593	0.89	Public Service Enterprise Gp	1,300	71,964	0.02
American Financial Group Inc	16,900	1,818,894	0.44	Regions Financial Corp	64,500	1,131,589	0.27
AT&T Inc	61,300	931,167	0.22	Sempra	1,000	67,650	0.02
Broadcom Inc	1,507	1,522,825	0.37	T Rowe Price Group Inc	11,000	1,072,367	0.26
ChevronTexaco Corp	24,700	3,335,220	0.80	Texas Instruments Inc	15,100	2,330,100	0.56
Cisco Systems Inc	50,900	2,327,857	0.56	The Coca Cola Co	75,700	4,038,383	0.97
CME Group Inc	5,000	953,243	0.23	The Kraft Heinz Company	54,675	1,830,337	0.44
Conagra Brands Inc	30,200	783,535	0.19	Verizon Communications Inc	86,100	2,938,459	0.71
Consolidated Edison Inc	3,300	271,761	0.07	Vici Properties Inc	16,567	478,121	0.11
Devon Energy Corp	28,500	1,168,741	0.28	Walgreens Boots Alliance Inc	29,183	689,782	0.17
Dow Inc	37,409	1,857,158	0.45	Weyerhaeuser Co	45,700	1,438,455	0.35
Eog Resources Inc	3,400	372,272	0.09	WP Carey Inc	31,444	1,844,825	0.44
Esc War Ind REIT	494	0	0.00			65,871,001	15.86
Escrow New York REIT	120	852	0.00	France			
Eversource Energy Corp	10,300	575,491	0.14	AXA SA	25,218	743,679	0.18
Gaming And Leisure Properties	2,700	120,622	0.03	Sanofi-Aventis SA	1,004	90,119	0.02
General Mills Inc	34,300	2,022,633	0.49	Total SA	16,249	1,000,938	0.24
Gilead Sciences Inc	16,900	1,239,369	0.30			1,834,736	0.44
Hewlett Packard Enterprise	14,500	222,885	0.05	Hong Kong			
International Business Machines Corp	21,251	3,146,336	0.76	Boc Hong Kong Holdings Ltd	148,000	363,750	0.09
International Paper Co	3,600	117,811	0.03			363,750	0.09
Interpublic Group of Companies Inc	19,500	576,182	0.14	Japon			
Iron Mountain Inc	31,000	1,963,862	0.47	Canon Inc	75,800	1,761,958	0.42
Johnson & Johnson Inc	22,454	3,186,021	0.76	Japan Post Bank Co Ltd	15,100	139,235	0.03
Kellogg Co	25,300	1,280,517	0.31	Mitsui Osk Lines Ltd	41,900	1,215,295	0.29
Kimberly Clark Corp	5,800	637,992	0.15	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	36,300	1,292,719	0.31
Kinder Morgan Inc	78,600	1,255,152	0.30	Nippon Telegraph & Telephone Corp	82,500	91,276	0.02
LyondellBasell Industries NV	24,300	2,091,562	0.50	Nippon Yusen Kk	57,700	1,619,475	0.39
Merck & Co Inc	18,500	1,825,800	0.44	Nomura Real Estate Master Fund	91	96,415	0.02
Net Lease Office Properties	2,320	38,812	0.01	Sekisui House Ltd	101,300	2,037,272	0.49
Paccar Inc	21,387	1,890,590	0.45	Softbank Corp	188,700	2,131,959	0.51
Paychex Inc	6,577	709,172	0.17				
Pfizer Inc	103,300	2,692,260	0.65				
Procter & Gamble Co	11,600	1,538,826	0.37				
Prudential Financial Inc	18,895	1,773,956	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 2023 (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)			
Japon (suite)				Taiwan			
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	5,300	234,688	0.06	Mediatek Inc	48,000	1,437,072	0.35
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	57,800	1,504,629	0.36			1,437,072	0.35
		12,124,921	2.90	TOTAL DES ACTIONS		118,844,496	28.57
Malaisie				FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Malayan Banking Bhd	567,800	994,459	0.24	Luxembourg			
		994,459	0.24	AXA World Funds - Longevity Economy	36,229	8,359,874	2.02
Nouvelle-Zélande				BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR	1,025,448	13,271,347	3.20
Spark New Zealand Ltd	390,422	1,159,166	0.28			21,631,221	5.22
		1,159,166	0.28	TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		21,631,221	5.22
Pays-Bas				TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
Akzo Nobel NV	14,791	1,106,663	0.27			405,136,399	97.27
NN Group NV	10,373	370,835	0.09	Total du portefeuille-titres		405,136,399	97.27
Randstad NV	22,553	1,279,206	0.31	Liquidités et instruments assimilés		2,358,840	0.57
Stellantis NV	79,093	1,672,817	0.40	Autres actifs nets		9,025,862	2.16
		4,429,521	1.07	TOTAL DES ACTIFS NETS		416,521,101	100.00
Royaume-Uni							
Great Portland Estates Plc	42	204	0.00				
Land Securities Group Plc	136	1,106	0.00				
Legal & General Group Plc	81,642	236,580	0.06				
Rio Tinto Plc	38,492	2,595,070	0.62				
		2,832,960	0.68				
Suède							
Svenska Handelsbanken AB	40,826	401,384	0.10				
Tele2 AB B Shs	250,962	1,950,887	0.47				
Volvo Treasury AB	94,506	2,221,624	0.53				
		4,573,895	1.10				
Suisse							
Adecco Group AG	34,881	1,548,343	0.37				
Kuehne & Nagel AG	799	249,051	0.06				
Swiss Reinsurance Ltd	20,075	2,041,770	0.49				
Zurich Insurance Group AG	5,678	2,684,705	0.64				
		6,523,869	1.56				

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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	1.368.479	EUR	1.242.865	17/01/2024	(4.703)
State Street	EUR	29.943	USD	32.974	17/01/2024	109
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Barclays Bank	EUR	500.000	USD	538.875	04/01/2024	12.194
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	369.789	CAD	550.000	04/01/2024	(7.796)
Ireland Plc						
BNP Paribas SA	EUR	2.642.669	GBP	2.300.000	29/02/2024	(6.424)
HSBC	EUR	818.034	USD	900.000	04/01/2024	3.327
HSBC	EUR	8.867.104	USD	9.500.000	31/01/2024	276.483
HSBC	EUR	341.164	CAD	500.000	01/02/2024	(1.850)
Royal Bank of Canada	EUR	56.430.198	USD	61.100.000	15/03/2024	1.277.557
Société Générale	EUR	1.250.000	USD	1.366.337	04/01/2024	13.151
Société Générale	EUR	2.401.202	GBP	2.100.000	31/01/2024	(19.987)
Société Générale	EUR	71.836.176	USD	79.600.000	05/02/2024	(130.067)
Société Générale	EUR	4.366.444	GBP	3.800.000	05/02/2024	(14.015)
Société Générale	EUR	1.450.000	USD	1.601.913	15/03/2024	4.014
State Street	USD	2.993	EUR	2.710	09/01/2024	(1)
UBS Europe SE	EUR	69.027.246	USD	75.500.000	04/01/2024	682.430
UBS Europe SE	EUR	4.118.407	GBP	3.560.000	04/01/2024	10.194
UBS Europe SE	EUR	2.592.999	GBP	2.250.000	28/03/2024	4.262
Total						2.098.878

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 MAR24	GBP	6	710.767	03/26/2024	43.345
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	(9)	(1.073.520)	03/07/2024	(12.060)
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(164)	(22.504.080)	03/07/2024	(242.020)
CAN 10YR BOND FUT MAR24	CAD	4	341.015	03/19/2024	14.417
S+P500 EMINI FUT MAR24	USD	40	8.726.745	03/15/2024	221.613
EURO STOXX 50 MAR24	EUR	(1.129)	(51.290.470)	03/15/2024	496.760
EURO FX CURR FUT MAR24	USD	(246)	(30.829.331)	03/18/2024	(345.734)
Total					176.322

Options

	Devise		Pourcentage
Euro Stoxx 50 Index Call 4700 12/20/2024	EUR	6.310	1.166.719
Euro Stoxx 50 Index Call 4500 12/20/2024	EUR	4.710	1.343.292
Euro Stoxx 50 Index Call 4700 06/20/2025	EUR	2.450	551.005
Euro Stoxx 50 Index Call 4500 06/20/2025	EUR	2.610	830.763
Euro Stoxx 50 Index Call 4600 06/20/2025	EUR	2.730	733.824
Euro Stoxx 50 Index Call 4800 06/20/2025	EUR	2.640	491.568
Euro Stoxx 50 Index Put 4000 01/19/2024	EUR	5.000	8.000
Euro Stoxx 50 Index Put 4200 01/19/2024	EUR	2.850	8.835
Euro Stoxx 50 Index Put 3700 01/19/2024	EUR	(5.000)	(3.500)
Total			5.130.506
			1,23

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	12,18
Services financiers	11,18
Industrie	9,31
Emprunts d'Etat et supranationaux	7,98
Communications	7,02
Fonds de placement de type ouvert	5,22
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	4,08
Assurance	3,68

	% des Actifs Nets
Pétrole et gaz	3,23
Appareils et composants électriques	2,93
Industrie automobile	2,92
Mines et métaux	2,74
Alimentation et boissons	2,58
Produits chimiques	2,04
Immobilier	1,91
Approvisionnement en eau et en énergie	1,89
Technologie	1,84
Soins de santé	1,67
Fournitures et services commerciaux	1,62
Trafic et transports	1,61
Matériaux et produits de construction	1,05
Emballage et conditionnement	1,02
Biens de consommation cycliques	0,89
Internet, logiciels et services informatiques	0,87
Médias	0,71
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0,59
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	0,56
Divertissements	0,50
Equipements de bureau et commerciaux	0,46
Machines	0,45
Biens de consommation non cycliques	0,42
Papier et industrie du bois	0,38
Hôtels, restaurants et loisirs	0,28
MBS et ABS	0,26
Oléoducs	0,17
Industrie aérospatiale et défense	0,16
Distribution et grossistes	0,14
Ingénierie et construction	0,14
Vente au détail	0,14
Services publics	0,09
Sociétés holding	0,09
Services diversifiés	0,08
Contrôle de l'environnement	0,07
Industrie manufacturière - divers	0,06
Produits et articles ménagers	0,06
Total	97,27

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR)

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 Royaume-Uni

Network Rail Infrastructure Fin 1.125% 22/11/2047	6,642,115	7,678,187	0.61
		7,678,187	0.61
TOTAL DES OBLIGATIONS		7,678,187	0.61

EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX Allemagne

Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	7,431,074	7,309,427	0.59
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	5,764,128	5,798,770	0.46
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	8,052,898	8,008,446	0.64
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	11,044,669	11,352,373	0.91
		32,469,016	2.60

Australie

Australian Index Linked (Commonwealth) 2.6352% 21/08/2035	12,500,000	10,743,078	0.86
Australian Index Linked (Commonwealth) 3.55375% 20/09/2030	4,500,000	4,241,458	0.34
		14,984,536	1.20

Canada

Canada (Government of) 0.25% 01/12/2054	1,101,445	555,134	0.04
Canada (Government of) 0.5% 01/12/2050	3,573,009	1,961,536	0.16
Canada (Government of) 1.25% 01/12/2047	5,402,754	3,520,638	0.28
Canada (Government of) 1.5% 01/12/2044	3,841,432	2,610,875	0.21
Canada (Government of) 2% 01/12/2041	5,703,960	4,166,624	0.33
Canada (Government of) 3% 01/12/2036	3,079,800	2,479,120	0.20

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

EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE) Canada (suite)

Canada (Government of) 4% 01/12/2031	5,380,143	4,430,942	0.35
Canada (Government of) 4.25% 01/12/2026	902,905	672,310	0.05
		20,397,179	1.62

Espagne

Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	22,525,613	22,474,931	1.80
Spain (Kingdom of) 0.7% 30/11/2033	9,896,807	9,569,915	0.77
Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	9,738,202	9,839,187	0.79
Spain (Kingdom of) 2.05% 30/11/2039	1,406,160	1,537,242	0.12
		43,421,275	3.48

Etats-Unis

TSY INFL IX N/B 0.125% 15/01/2032	26,403,015	21,005,728	1.68
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/02/2052	9,223,311	5,126,424	0.41
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/04/2027	38,735,050	32,958,264	2.64
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/07/2031	25,664,374	20,666,959	1.66
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/10/2026	10,358,740	8,906,712	0.71
TSY INFL IX N/B 1.125% 15/01/2033	24,087,228	20,643,189	1.65
TSY INFL IX N/B 1.25% 15/04/2028	28,926,432	25,512,656	2.04
TSY INFL IX N/B 1.375% 15/07/2033	17,323,326	15,216,105	1.22
TSY INFL IX N/B 1.5% 15/02/2053	1,114,139	915,404	0.07
TSY INFL IX N/B 2.375% 15/10/2028	23,906,746	22,297,894	1.79
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	23,080,098	18,946,318	1.52
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2031	44,440,568	35,929,359	2.88
United States Treasury Notes 0.125% 15/02/2051	10,007,819	5,616,553	0.45

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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 0.125% 15/04/2025	33,471	29,222	0.00	United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2040	9,970,479	9,278,372	0.74
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2026	5,866,050	5,055,494	0.40	United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2041	14,485,241	13,479,186	1.08
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2024	7,127	6,341	0.00	United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2025	20,403,250	18,327,138	1.47
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2030	19,688,728	16,110,393	1.29	United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2027	19,833,840	18,118,668	1.45
United States Treasury Notes 0.25% 15/02/2050	8,605,518	5,085,645	0.41	United States Treasury Notes 2.5% 15/01/2029	3,725,930	3,488,074	0.28
United States Treasury Notes 0.25% 15/07/2029	19,013,697	15,914,224	1.27	United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2045	15,751,600	10,803,134	0.87
United States Treasury Notes 0.375% 15/01/2027	8,788,530	7,562,315	0.61	United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2046	15,425,000	10,484,227	0.84
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2027	24,971,766	21,486,555	1.72	United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	5,026,802	5,093,954	0.41
United States Treasury Notes 0.5% 15/01/2028	26,194,140	22,445,361	1.80	United States Treasury Notes 3.875% 15/04/2029	23,525,761	23,484,934	1.88
United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2026	25,249,965	22,057,989	1.77			572,555,765	45.84
United States Treasury Notes 0.625% 15/02/2043	14,539,869	10,293,073	0.82	France			
United States Treasury Notes 0.625% 15/07/2032	20,861,315	17,264,200	1.38	France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	6,707,988	6,612,667	0.53
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2042	12,379,940	9,093,253	0.73	France (Republic of) 0.1% 01/03/2026	6,141,616	6,083,823	0.49
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2045	2,887,542	2,046,106	0.16	France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	7,166,768	7,075,320	0.57
United States Treasury Notes 0.75% 15/07/2028	20,431,159	17,706,726	1.42	France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	5,844,524	5,801,567	0.46
United States Treasury Notes 0.875% 15/01/2029	19,739,700	17,107,998	1.37	France (Republic of) 0.1% 01/03/2032	3,387,480	3,316,885	0.27
United States Treasury Notes 0.875% 15/02/2047	10,782,819	7,701,894	0.62	France (Republic of) 0.1% 01/03/2036	4,090,467	3,876,004	0.31
United States Treasury Notes 1% 15/02/2046	2,272,392	1,684,764	0.13	France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	17,033,904	16,796,792	1.35
United States Treasury Notes 1% 15/02/2048	11,158,092	8,160,311	0.65	France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	7,276,893	6,879,720	0.55
United States Treasury Notes 1% 15/02/2049	10,339,151	7,543,573	0.60	France (Republic of) 0.1% 25/07/2038	10,127,844	9,494,347	0.76
United States Treasury Notes 1.375% 15/02/2044	13,320,414	10,789,629	0.86	France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	10,785,419	9,511,769	0.76
United States Treasury Notes 1.625% 15/10/2027	3,249	2,920	0.00	France (Republic of) 0.1% 25/07/2053	59,355	51,672	0.00
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2028	1,231,748	1,108,527	0.09	France (Republic of) 0.55% 01/03/2039	259,070	255,811	0.02

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)				Japon (suite)			
France (Republic of) 0.6% 25/07/2034	1,504,748	1,522,986	0.12	Japan (Government of) 0.1% 10/03/2028	1,835,595,311	12,393,785	0.99
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	9,569,021	9,866,618	0.79	Japan (Government of) 0.1% 10/09/2024	541,500,000	3,529,666	0.28
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	1,788,318	2,124,450	0.17			37,755,379	3.02
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	11,876,653	12,562,173	1.01	Nouvelle-Zélande			
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	8,831,160	10,322,301	0.83	New Zealand Index Linked 3.17% 20/09/2040	8,100,000	5,785,821	0.46
		112,154,905	8.99			5,785,821	0.46
Italie				Royaume-Uni			
Buoni Poliennali Del Tes 0.1% 15/05/2033	7,665,475	6,571,151	0.53	UK Treasury Stock 0.125% 10/08/2028	6,703,059	7,833,078	0.63
Buoni Poliennali Del Tes 2.4% 15/05/2039	1,942,997	2,018,638	0.16	UK Treasury Stock 0.125% 10/08/2048	7,589,229	7,184,176	0.58
Italy (Republic of) 0.15% 15/05/2051	3,252,350	2,069,080	0.17	UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	17,249,242	19,828,114	1.59
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	9,869,698	9,235,274	0.74	UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2046	9,892,868	9,587,375	0.77
Italy (Republic of) 0.65% 15/05/2026	15,005,324	14,784,745	1.18	UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2058	7,791,701	6,867,352	0.55
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	7,527,852	7,313,986	0.59	UK Treasury Stock 0.125% 22/11/2036	9,531,942	10,617,674	0.85
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	7,976,461	7,978,216	0.64	UK Treasury Stock 0.125% 22/11/2065	5,599,818	4,822,729	0.39
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	7,999,992	8,509,031	0.68	UK Treasury Stock 0.625% 22/11/2042	10,438,445	11,734,282	0.94
Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	8,533,800	9,167,093	0.73	UK Treasury Stock 1.25% 22/11/2027	17,326,965	21,101,212	1.69
		67,647,214	5.42	UK Treasury Stock 11.520078% 22/07/2030	2,000,000	8,098,846	0.65
Japon				UK Treasury Stock 4.346774% 26/01/2035	4,200,000	12,255,794	0.98
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2025	1,736,000,000	11,424,698	0.91	United Kingdom Gilt 0.125% 22/03/2039	5,555,364	5,923,561	0.47
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2026	108,423,000	723,625	0.06	United Kingdom Gilt 0.625% 22/03/2045	3,737,304	4,096,580	0.33
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2027	1,415,781,780	9,683,605	0.78	United Kingdom Gilt 0.75% 22/11/2033	3,958,461	4,837,067	0.39
				United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2031	7,206,304	8,439,041	0.68
				United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2041	8,645,614	8,995,933	0.72

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 2023 (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			
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2029	12,253,395	14,270,883	1.14	AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	300,000	32,121,001	2.57
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2044	12,938,833	12,888,088	1.03			32,121,001	2.57
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2051	3,763,937	3,480,039	0.28	TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		32,121,459	2.57
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2068	6,393,671	5,509,297	0.44				
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/11/2056	4,742,647	4,247,718	0.34	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		1,228,589,424	98.39
United Kingdom Government Bond 0.25% 22/03/2052	5,754,863	5,495,199	0.44				
United Kingdom Government Bond 0.375% 22/03/2062	9,309,719	8,885,789	0.71	Total du portefeuille-titres		1,228,589,424	98.39
United Kingdom Government Bond 0.5% 22/03/2050	9,143,748	9,443,551	0.76	Liquidités et instruments assimilés		14,011,192	1.12
United Kingdom Government Bond 0.625% 22/03/2040	12,109,884	13,840,311	1.11	Autres actifs nets		6,100,922	0.49
United Kingdom Government Bond 0.75% 22/03/2034	5,564,101	6,746,692	0.54	TOTAL DES ACTIFS NETS		1,248,701,538	100.00
United Kingdom Government Bond 0.75% 22/11/2047	3,378,027	3,745,452	0.30				
United Kingdom Government Bond 1.125% 22/11/2037	10,966,040	13,711,087	1.10				
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2032	7,047,162	8,997,463	0.72				
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2055	8,533,364	10,697,129	0.86				
		274,181,512	21.98				
Suède							
Sweden (Kingdom of) 5.87459% 01/12/2028	45,490,000	7,437,176	0.60				
		7,437,176	0.60				
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		1,188,789,778	95.21				
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT							
France							
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0	458	0.00				
		458	0.00				

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 2023 (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
Citigroup Global Markets Europe AG	41.500.000	USD	FIXED RATE 3.0875%	US Consumer Price Index (CPI)	11/11/2024	(178.871)
Credit Agricole CIB	33.540.000	USD	FIXED RATE 2.41%	US Consumer Price Index (CPI)	28/07/2025	(20.333)
Goldman Sachs Bank Europe SE	27.000.000	EUR	FIXED RATE 2.055%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	21/11/2024	(86.772)
Credit Agricole CIB	28.200.000	USD	FIXED RATE 2.525%	US Consumer Price Index (CPI)	15/07/2026	(139.520)
BofA Securities Europe SA	25.000.000	USD	FIXED RATE 2.249%	US Consumer Price Index (CPI)	15/07/2025	52.053
Citigroup Global Markets Europe AG	20.280.000	USD	US Consumer Price Index (CPI)	FIXED RATE 2.745%	15/11/2032	374.067
Goldman Sachs Bank Europe SE	17.600.000	USD	FIXED RATE 2.4625%	US Consumer Price Index (CPI)	15/04/2025	7.444
Citigroup Global Markets Europe AG	17.000.000	USD	FIXED RATE 5.307%	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	13/06/2024	(5.935)
Credit Agricole CIB	13.500.000	EUR	FIXED RATE 1.994%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	24/11/2024	(35.392)
Citigroup Global Markets Europe AG	13.430.000	EUR	FIXED RATE 1.564%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	11/12/2024	2.569
Goldman Sachs Bank Europe SE	13.400.000	EUR	FIXED RATE 1.91%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/11/2024	(24.233)
Citigroup Global Markets Europe AG	10.350.000	USD	FIXED RATE 2.56625%	US Consumer Price Index (CPI)	15/02/2045	(250.700)
Citigroup Global Markets Europe AG	9.950.000	USD	FIXED RATE 2.565%	US Consumer Price Index (CPI)	15/02/2046	(256.276)
BNP Paribas SA	100.000	EUR	FIXED RATE 2.5047%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/10/2033	(3.394)
						(565.293)

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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	119.882.063	EUR	108.899.123	17/01/2024	(433.090)
State Street	EUR	5.307.840	USD	5.827.786	17/01/2024	35.017
State Street	EUR	25.926	SGD	37.912	17/01/2024	(94)
State Street	EUR	23.691	GBP	20.411	17/01/2024	148
State Street	EUR	1.163.051	CHF	1.095.515	17/01/2024	(16.254)
State Street	EUR	47.563	AUD	77.003	17/01/2024	2
State Street	SGD	1.985.641	EUR	1.361.813	17/01/2024	1.015
State Street	GBP	6.701.349	EUR	7.769.527	17/01/2024	(39.579)
State Street	CHF	145.470.798	EUR	153.096.828	17/01/2024	3.500.313
State Street	AUD	1.711.747	EUR	1.043.049	17/01/2024	14.215
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Barclays Bank	EUR	288.844.119	GBP	247.520.000	10/01/2024	3.264.329
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	5.479.712	NZD	9.620.000	10/01/2024	(33.030)
Ireland Plc						
Barclays Bank	GBP	8.200.000	EUR	9.494.942	10/01/2024	(34.074)
Ireland Plc						
Citigroup Global	EUR	574.175.234	USD	620.600.000	10/01/2024	12.518.895
Markets Europe AG						
Citigroup Global	EUR	1.293.242	AUD	2.100.000	07/02/2024	(3.630)
Markets Europe AG						
Goldman Sachs Bank	EUR	37.043.995	JPY	5.862.000.000	10/01/2024	(619.686)
Europe SE						
Goldman Sachs Bank	EUR	19.071.064	CAD	27.970.000	10/01/2024	(128.309)
Europe SE						
Goldman Sachs Bank	EUR	7.256.940	SEK	82.100.000	10/01/2024	(117.932)
Europe SE						
HSBC	EUR	4.629.282	USD	5.000.000	10/01/2024	104.175
HSBC	EUR	17.986.101	USD	19.900.000	07/02/2024	(4.021)
HSBC	EUR	20.798.370	GBP	18.100.000	07/02/2024	(64.981)
HSBC	EUR	764.177	CAD	1.120.000	07/02/2024	(4.054)
HSBC	GBP	700.000	EUR	805.216	10/01/2024	2.419
Morgan Stanley and	EUR	21.867.183	USD	23.900.000	10/01/2024	237.169
Co. International						
Morgan Stanley and	EUR	14.715.544	GBP	12.700.000	10/01/2024	62.735
Co. International						
Morgan Stanley and	EUR	1.520.909	CAD	2.252.500	10/01/2024	(25.268)
Co. International						
Morgan Stanley and	EUR	15.298.120	AUD	25.103.000	10/01/2024	(207.539)
Co. International						
Société Générale	USD	49.400.000	EUR	44.861.567	10/01/2024	(153.505)
Société Générale	EUR	5.950.651	USD	6.500.000	10/01/2024	68.012
Société Générale	EUR	2.318.952	GBP	2.000.000	10/01/2024	11.423
Société Générale	EUR	4.597.966	USD	5.100.000	07/02/2024	(12.567)
Société Générale	GBP	21.000.000	EUR	24.274.284	10/01/2024	(45.229)
State Street	USD	147.779	EUR	133.779	09/01/2024	(31)
State Street	GBP	3.625	EUR	4.183	09/01/2024	(1)
State Street	AUD	77.003	EUR	47.565	09/01/2024	(2)
The Royal Bank of	EUR	5.297.815	USD	5.800.000	10/01/2024	48.690
Scotland NV						
The Royal Bank of	EUR	530.981	NZD	930.000	07/02/2024	(1.404)
Scotland NV						
The Royal Bank of	AUD	1.500.000	EUR	920.849	10/01/2024	5.674
Scotland NV						
UBS Europe SE	EUR	581.180	GBP	500.000	10/01/2024	4.298
UBS Europe SE	EUR	398.497	JPY	64.000.000	10/01/2024	(12.706)
UBS Europe SE	EUR	351.920	SEK	3.900.000	07/02/2024	1.587
UBS Europe SE	GBP	1.400.000	EUR	1.630.753	10/01/2024	(15.483)
UBS Europe SE	CAD	1.300.000	EUR	883.315	10/01/2024	9.041
Total						17.916.688

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	93,66
Fonds de placement de type ouvert	2,57
Services financiers	1,25
MBS et ABS	0,40
Communications	0,39
Internet, logiciels et services informatiques	0,12
Total	98,39

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 10YR ULTRA FUT MAR24	USD	(181)	(19.337.189)	03/19/2024	(821.796)
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	(167)	(19.783.021)	03/26/2024	(9.082)
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	118	14.075.040	03/07/2024	23.800
US 2YR NOTE (CBT) MAR24	USD	528	98.422.678	03/28/2024	1.004.503
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	613	60.361.299	03/28/2024	826.924
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	(23)	(3.259.560)	03/07/2024	(88.040)
EURO-OAT FUTURE MAR24	EUR	(231)	(30.378.810)	03/07/2024	141.500
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	(121)	(14.633.451)	03/19/2024	(449.973)
AUST 10Y BOND FUT MAR24	AUD	212	15.277.822	03/15/2024	154.231
Classes d'Actions Redex					
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	(124)	(14.689.189)	03/26/2024	(923.478)
US 10YR NOTE (CBT) MAR24	USD	(201)	(20.541.360)	03/19/2024	(756.263)
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(51)	(6.998.220)	03/07/2024	(186.660)
Total					(1.084.334)

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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	38,016	32,589	0.07
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	5,644,092	5,678,013	11.75	Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	8,396	7,856	0.02
		5,678,013	11.75	Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	11,141	10,825	0.02
Etats-Unis				Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	4,717,032	5,017,177	10.39
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/01/2032	1,048,884	834,472	1.73			5,068,447	10.50
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/07/2031	1,148	924	0.00	Royaume-Uni			
TSY INFL IX N/B 1.125% 15/01/2033	2,850,804	2,443,190	5.06	UK Treasury Stock 0.125% 22/11/2036	11,120,115	12,386,746	25.64
TSY INFL IX N/B 1.375% 15/07/2033	8,436,764	7,410,510	15.34	United Kingdom Gilt 0.75% 22/11/2033	2,030	2,481	0.01
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	1,196	982	0.00	United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2031	10,295	12,056	0.02
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2031	1,182	956	0.00	United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2032	12,180	15,551	0.03
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2030	1,200	982	0.00			12,416,834	25.70
United States Treasury Notes 0.25% 15/07/2029	1,203	1,007	0.00	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		47,077,887	97.45
United States Treasury Notes 0.625% 15/07/2032	200,142	165,631	0.34	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	8,718,901	8,835,375	18.29			47,077,887	97.45
		19,694,029	40.76	Total du portefeuille-titres		47,077,887	97.45
France				Liquidités et instruments assimilés		2,564,437	5.31
France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	8,280	8,165	0.02	Autres éléments de passif, nets		(1,333,091)	(2.76)
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	4,424,476	4,182,988	8.66	TOTAL DES ACTIFS NETS		48,309,233	100.00
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	24,855	25,628	0.05				
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	3,064	3,783	0.01				
		4,220,564	8.74				

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 2023 (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	1.829.804	EUR	1.661.895	17/01/2024	(6.337)
State Street	EUR	81.243	USD	89.341	17/01/2024	409
State Street	EUR	29.095	GBP	25.308	17/01/2024	(97)
State Street	GBP	4.583.659	EUR	5.313.914	17/01/2024	(26.702)
State Street	CHF	969.693	EUR	1.020.287	17/01/2024	23.574
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
BofA Securities	USD	150.000	EUR	137.313	10/01/2024	(1.560)
Europe SA						
BofA Securities	EUR	217.969	USD	239.000	10/01/2024	1.669
Europe SA						
BofA Securities	GBP	962.700	EUR	1.115.963	10/01/2024	(5.234)
Europe SA						
Credit Agricole CIB	USD	1.503.000	EUR	1.364.097	10/01/2024	(3.849)
Credit Agricole CIB	USD	48.000	EUR	43.377	07/02/2024	16
Credit Agricole CIB	GBP	656.000	EUR	758.014	10/01/2024	(1.145)
Goldman Sachs Bank	EUR	23.126.895	USD	25.000.000	10/01/2024	501.358
Europe SE						
Goldman Sachs Bank	EUR	14.643.839	GBP	12.550.000	10/01/2024	164.095
Europe SE						
Royal Bank of Canada	USD	1.500.000	EUR	1.388.445	10/01/2024	(30.913)
Total						615.284

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 10YR ULTRA FUT MAR24	USD	(152)	(16.238.965)	03/19/2024	(801.951)
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	(113)	(13.386.116)	03/26/2024	(795.842)
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(38)	(5.214.360)	03/07/2024	(139.080)
EURO-OAT FUTURE MAR24	EUR	(40)	(5.260.400)	03/07/2024	(154.400)
EURO-BTP FUTURE MAR24	EUR	(46)	(5.480.900)	03/07/2024	(176.540)
Total					(2.067.813)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	97,44
Communications	0,01
Total	97,45

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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 0.375% 15/07/2027	48,927,253	46,504,299	3.57
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	26,427,147	28,714,866	2.21	United States Treasury Notes 0.5% 15/01/2028	53,416,961	50,562,247	3.89
		28,714,866	2.21	United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2026	120,617,140	116,396,226	8.94
Australie				United States Treasury Notes 0.75% 15/07/2028	45,903,214	43,945,368	3.38
Australia (Government of) 4.3713% 20/09/2025	21,600,000	22,094,574	1.70	United States Treasury Notes 1.625% 15/10/2027	44,246,064	43,923,425	3.38
		22,094,574	1.70	United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2028	33,338,128	33,142,872	2.55
Canada				United States Treasury Notes 2.375% 15/01/2025	13,384,532	13,280,769	1.02
Canada (Government of) 4.25% 01/12/2026	20,662,078	16,995,209	1.31			864,820,274	66.47
		16,995,209	1.31	France			
Espagne				France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	15,298,920	16,659,806	1.28
Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	36,618,789	40,359,935	3.10	France (Republic of) 0.1% 01/03/2026	16,180,796	17,705,923	1.36
		40,359,935	3.10	France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	19,209,288	20,948,781	1.61
Etats-Unis				France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	33,124,799	38,703,364	2.97
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/04/2027	38,466,763	36,155,186	2.78			94,017,874	7.22
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/10/2026	44,587,620	42,349,620	3.25	Italie			
TSY INFL IX N/B 1.25% 15/04/2028	62,776,512	61,162,147	4.70	Italy (Republic of) 0.65% 15/05/2026	14,480,480	15,760,725	1.21
TSY INFL IX N/B 2.375% 15/10/2028	55,648,750	57,335,490	4.41	Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	21,089,045	23,301,141	1.79
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2025	36,201,550	34,912,656	2.68	Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	16,428,125	19,145,978	1.47
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2026	49,861,660	47,468,919	3.65			58,207,844	4.47
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2026	37,608,894	35,842,434	2.75				
United States Treasury Notes 0.125% 15/10/2025	37,230,409	35,804,692	2.75				
United States Treasury Notes 0.25% 15/01/2025	26,110,101	25,345,889	1.95				
United States Treasury Notes 0.375% 15/01/2027	91,668,189	87,132,854	6.70				
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	55,270,092	53,555,181	4.12				

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 2023 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Japon			
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2025	2,191,700,000	15,933,121	1.22
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2026	2,612,994,300	19,264,392	1.48
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2029	1	0	0.00
Japan (Government of) 0.1% 10/09/2024	1,516,200,000	10,917,328	0.84
		46,114,841	3.54
Nouvelle-Zélande			
New Zealand (Government of) 2.6252% 20/09/2025	8,800,000	7,287,000	0.56
		7,287,000	0.56
Royaume-Uni			
UK Treasury Stock 0.125% 10/08/2028	22,785,530	29,413,268	2.26
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	27,212,544	34,554,554	2.66
UK Treasury Stock 1.25% 22/11/2027	31,538,970	42,428,448	3.26
		106,396,270	8.18
Suède			
Sweden (Kingdom of) 0.166577% 01/06/2026	110,000,000	13,941,982	1.07
Sweden (Kingdom of) 5.87459% 01/12/2028	33,000,000	5,959,788	0.46
		19,901,770	1.53
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		1,304,910,457	100.29
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		1,304,910,457	100.29
Total du portefeuille-titres		1,304,910,457	100.29
Liquidités et instruments assimilés		20,027,907	1.54
Autres éléments de passif, nets		(23,838,211)	(1.83)
TOTAL DES ACTIFS NETS		1,301,100,153	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 2023 (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
Goldman Sachs Bank Europe SE	24.000.000	EUR	FIXED RATE 2.055%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	21/11/2024	(85.204)
Goldman Sachs Bank Europe SE	23.520.000	USD	FIXED RATE 2.4625%	US Consumer Price Index (CPI)	15/04/2025	10.989
Credit Agricole CIB	20.000.000	EUR	FIXED RATE 1.994%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	24/11/2024	(57.917)
JP Morgan SE	20.000.000	USD	FIXED RATE 2.505%	US Consumer Price Index (CPI)	29/09/2025	(98.403)
Citigroup Global Markets Europe AG	15.000.000	USD	FIXED RATE 5.307%	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	13/06/2024	(5.785)
Goldman Sachs Bank Europe SE	12.410.000	EUR	FIXED RATE 1.91%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/11/2024	(24.791)
Citigroup Global Markets Europe AG	12.240.000	EUR	FIXED RATE 1.564%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	11/12/2024	2.586
						(258.525)

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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	29.965.748	EUR	27.157.281	17/01/2024	(49.823)
State Street	USD	152.344	GBP	119.473	17/01/2024	29
State Street	USD	2.193.025	CHF	1.847.507	17/01/2024	(5.046)
State Street	EUR	856.414.168	USD	942.848.878	17/01/2024	3.702.539
State Street	GBP	29.424.569	USD	37.556.554	17/01/2024	(43.270)
State Street	CHF	93.193.427	USD	107.964.213	17/01/2024	2.912.561
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
BofA Securities	USD	251.118.060	EUR	232.270.000	10/01/2024	(5.527.779)
Europe SA						
Credit Agricole CIB	JPY	39.000.000	USD	276.608	07/02/2024	1.462
Goldman Sachs Bank	USD	16.359.129	CAD	22.198.000	10/01/2024	(477.516)
Europe SE						
Goldman Sachs Bank	USD	13.322.430	SEK	139.400.000	10/01/2024	(513.717)
Europe SE						
HSBC	USD	6.924.830	NZD	11.250.000	10/01/2024	(198.280)
HSBC	USD	3.442.118	EUR	3.110.000	07/02/2024	1.952
HSBC	USD	237.811	CAD	315.000	07/02/2024	(1.201)
HSBC	USD	628.747	AUD	923.000	07/02/2024	(1.772)
HSBC	USD	204.895	NZD	324.000	07/02/2024	(272)
HSBC	EUR	3.000.000	USD	3.240.242	10/01/2024	74.597
HSBC	GBP	232.000	USD	293.605	10/01/2024	2.160
Société Générale	USD	105.777.700	GBP	83.873.000	10/01/2024	(1.147.595)
Société Générale	USD	21.461.590	AUD	32.580.000	10/01/2024	(774.417)
Société Générale	USD	2.377.889	GBP	1.870.000	07/02/2024	(6.440)
Société Générale	EUR	25.100.000	USD	27.578.502	10/01/2024	155.646
Société Générale	EUR	2.500.000	USD	2.772.965	07/02/2024	(7.558)
Société Générale	GBP	2.000.000	USD	2.549.283	07/02/2024	800
State Street	USD	4.523	EUR	4.095	09/01/2024	(1)
State Street	EUR	1.268.256	USD	1.400.978	09/01/2024	322
State Street	GBP	98.344	USD	125.368	09/01/2024	4
State Street	CHF	1.701.611	USD	2.021.756	09/01/2024	1.054
UBS Europe SE	USD	1.586.330	EUR	1.451.430	10/01/2024	(17.422)
UBS Europe SE	USD	1.037.148	GBP	819.000	10/01/2024	(6.952)
UBS Europe SE	USD	44.747.087	JPY	6.552.200.000	10/01/2024	(1.765.654)
UBS Europe SE	USD	369.005	CAD	500.000	10/01/2024	(10.233)
UBS Europe SE	USD	796.616	AUD	1.200.000	10/01/2024	(22.389)
UBS Europe SE	USD	5.548.203	SEK	58.000.000	10/01/2024	(208.587)
UBS Europe SE	USD	424.783	SEK	4.260.000	07/02/2024	1.485
UBS Europe SE	EUR	4.200.000	USD	4.598.177	10/01/2024	42.597
Total						(3.888.716)

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 MAR24	GBP	(156)	(20.413.876)	03/26/2024	(9.255)
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	113	14.889.182	03/07/2024	39.138
US 2YR NOTE (CBT) MAR24	USD	168	34.593.562	03/28/2024	279.328
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	594	64.611.422	03/28/2024	890.063
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	(20)	(3.131.020)	03/07/2024	(84.793)
EURO-OAT FUTURE MAR24	EUR	(218)	(31.669.414)	03/07/2024	145.637
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	(117)	(15.630.469)	03/19/2024	(772.133)
AUST 10Y BOND FUT MAR24	AUD	216	17.195.075	03/15/2024	172.870
Total					660.855

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	92,10
MBS et ABS	6,40
Services financiers	1,79
Total	100,29

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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							
Allianz SE FRN 05/07/2052	1,000,000	992,590	0.14	Anheuser Busch Inbev SA 3.7% 02/04/2040	600,000	615,000	0.08
Commerzbank AG FRN 18/01/2030	1,000,000	1,048,460	0.14	Belfius Bank SA 0.375% 13/02/2026	1,000,000	936,790	0.13
Deutsche Bahn Finance GmbH 0.625% 08/12/2050	300,000	165,924	0.02	Belfius Bank SA 4.125% 12/09/2029	500,000	517,940	0.07
Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	1,100,000	1,153,493	0.16	Crelan SA FRN 28/02/2030	300,000	317,757	0.04
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	500,000	507,128	0.07	Elia Transmission Belgium NV 3.625% 18/01/2033	1,000,000	1,033,920	0.14
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	1,000,000	996,540	0.14			3,421,407	0.46
IHO Verwaltungs GmbH 8.75% 15/05/2028	500,000	545,920	0.08	Canada			
Merck KgaA FRN 09/09/2080	1,000,000	931,260	0.13	Royal Bank of Canada 4.125% 05/07/2028	582,000	601,109	0.08
Schaeffler AG 3.375% 12/10/2028	300,000	291,367	0.04			601,109	0.08
Vier Gas Transport GmbH 4% 26/09/2027	1,000,000	1,028,860	0.14	Danemark			
Vier Gas Transport GmbH 4.625% 26/09/2032	1,000,000	1,091,100	0.15	Carlsberg Breweries AS 3.5% 26/11/2026	500,000	506,685	0.07
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	800,000	830,696	0.11	Nykredit Realkredit AS 4% 17/07/2028	2,159,000	2,189,312	0.30
Vonovia SE 5% 23/11/2030	1,400,000	1,481,998	0.20	Orsted A/S 3.625% 01/03/2026	860,000	864,506	0.12
ZF Finance GmbH 2.25% 03/05/2028	500,000	460,236	0.06	Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	600,000	614,064	0.08
		11,525,572	1.58			4,174,567	0.57
Australie				Espagne			
Macquarie Group Ltd 4.7471% 23/01/2030	380,000	401,295	0.06	Abertis Infraestructuras SA 4.125% 07/08/2029	1,100,000	1,131,174	0.16
Sydney Airport Finance 4.375% 03/05/2033	756,000	801,609	0.11	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1.375% 14/05/2025	2,000,000	1,940,740	0.27
		1,202,904	0.17	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.5% 10/02/2027	500,000	501,530	0.07
Autriche				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	700,000	736,883	0.10
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	700,000	707,679	0.10	Banco de Sabadell SA 1.125% 27/03/2025	1,000,000	968,915	0.13
		707,679	0.10	Banco de Sabadell SA FRN 07/06/2029	500,000	526,135	0.07
				Banco de Sabadell SA FRN 08/09/2026	1,000,000	1,020,450	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 2023 (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 FRN 08/09/2029	300,000	312,528	0.04	Massmutual Global Fundin 3.75% 19/01/2030	1,000,000	1,025,728	0.14
Banco de Sabadell SA FRN 16/08/2033	800,000	812,496	0.11	McDonalds Corp 3.875% 20/02/2031	542,000	563,837	0.08
Banco Santander SA 1.375% 05/01/2026	2,000,000	1,918,980	0.26	Met Life Global Funding I 3.75% 05/12/2030	1,200,000	1,234,699	0.17
Banco Santander SA 3.75% 16/01/2026	1,000,000	1,008,440	0.14	Moody's Corp 1.75% 09/03/2027	800,000	771,147	0.11
Bankinter SA FRN 13/09/2031	400,000	419,584	0.06	Morgan Stanley 1.375% 27/10/2026	800,000	760,731	0.10
Caixabank SA 4.375% 29/11/2033	400,000	421,072	0.06	National Grid Na Inc 0.41% 20/01/2026	1,000,000	943,857	0.13
Caixabank SA FRN 19/07/2029	400,000	418,788	0.06	New York Life Global Funding 3.625% 09/01/2030	1,000,000	1,031,441	0.14
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2.5% 28/11/2029	800,000	755,664	0.10	Stryker Corp 3.375% 11/12/2028	182,000	184,686	0.03
Merlin Properties Socimi 1.875% 02/11/2026	600,000	578,430	0.08	Thermo Fisher Scientific Inc 3.2% 21/01/2026	1,000,000	1,002,855	0.14
Merlin Properties Socimi 2.375% 18/09/2029	800,000	759,256	0.10	Verizon Communications Inc 3.25% 17/02/2026	1,000,000	1,004,055	0.14
Santander Issuances 3.25% 04/04/2026	500,000	497,395	0.07	Visa Inc 2.375% 15/06/2034	2,000,000	1,918,187	0.26
Telefonica Emisiones SAU 4.183% 21/11/2033	500,000	525,720	0.07			17,570,803	2.42
Unicaja Banco SA FRN 21/02/2029	1,000,000	1,029,090	0.14	Finlande			
		16,283,270	2.23	Kojamo OYJ 2% 31/03/2026	800,000	747,832	0.10
Etats-Unis				Nordea Bank ABP FRN 23/02/2034	201,000	209,012	0.03
American Tower Corp 0.5% 15/01/2028	1,000,000	892,950	0.12			956,844	0.13
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	1,000,000	966,245	0.13	France			
AT&T Inc 2.35% 05/09/2029	600,000	576,005	0.08	Air Liquide Finance SA 1.25% 03/06/2025	1,000,000	975,930	0.13
AT&T Inc 2.6% 19/05/2038	1,500,000	1,292,868	0.18	APRR SA 3.125% 24/01/2030	500,000	504,290	0.07
AT&T Inc 3.375% 15/03/2034	500,000	491,465	0.07	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	1,000,000	1,073,390	0.15
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20/02/2029	406,000	425,071	0.06	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA FRN 16/06/2032	1,000,000	989,490	0.14
General Mills Inc 3.907% 13/04/2029	500,000	516,891	0.07	BNP Paribas 1.25% 19/03/2025	1,700,000	1,654,017	0.23
Goldman Sachs Group Inc 4% 21/09/2029	800,000	827,087	0.11	BPCE SA 3.5% 25/01/2028	800,000	809,576	0.11
Iqvia Inc 2.25% 15/01/2028	700,000	659,833	0.09	BPCE SA FRN 02/03/2030	1,000,000	1,046,300	0.14
Kinder Morgan Inc 2.25% 16/03/2027	500,000	481,165	0.07				

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
BPCE SA FRN 13/01/2042	400,000	363,908	0.05	Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	352,000	377,028	0.05
BPCE SA FRN 25/01/2035	300,000	309,072	0.04	Schneider Electric SA 3.375% 13/04/2034	1,000,000	1,031,630	0.14
CNP Assurances SA FRN 05/06/2045	800,000	799,264	0.11	Société Générale SA 0.125% 24/02/2026	600,000	562,458	0.08
CNP Assurances SA FRN 18/07/2053	1,000,000	1,037,150	0.14	Société Générale SA 4.125% 21/11/2028	300,000	310,845	0.04
Compagnie de St Gobain SA 1.625% 10/08/2025	1,000,000	974,460	0.13			23,888,103	3.28
Compagnie de St Gobain SA 3.875% 29/11/2030	500,000	517,150	0.07	Irlande			
Credit Agricole Assurances SA 5.875% 25/10/2033	200,000	220,090	0.03	AIB Group Plc FRN 04/04/2028	1,570,000	1,506,839	0.21
Credit Agricole Assurances SA FRN 27/09/2048	500,000	506,045	0.07	Bank of Ireland Group Plc FRN 13/11/2029	347,000	361,005	0.05
Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	300,000	315,498	0.04			1,867,844	0.26
Crédit Agricole SA FRN 11/07/2029	600,000	619,824	0.09	Italie			
Crédit Agricole SA FRN 22/04/2026	1,000,000	965,070	0.13	A2A SpA 1.5% 16/03/2028	1,000,000	938,210	0.13
Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	800,000	841,056	0.12	A2A SpA 4.375% 03/02/2034	500,000	522,625	0.07
Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	1,200,000	1,264,176	0.17	Acea SpA 3.875% 24/01/2031	1,000,000	1,027,220	0.14
Danone SA 3.706% 13/11/2029	400,000	417,212	0.06	Assicurazioni Generali SpA 3.875% 29/01/2029	1,000,000	1,013,160	0.14
Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	200,000	210,912	0.03	Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	219,000	233,255	0.03
Engie SA 1.5% 27/03/2028	1,000,000	942,630	0.13	Assicurazioni Generali SpA 5.8% 06/07/2032	1,000,000	1,080,290	0.15
Engie SA 3.875% 06/01/2031	300,000	310,530	0.04	Autostrade Per l'Italia 4.75% 24/01/2031	671,000	694,123	0.10
Engie SA 3.875% 06/12/2033	300,000	310,479	0.04	Enel SpA FRN 24/05/2080	500,000	492,030	0.07
Holding D Infrastructure 4.25% 18/03/2030	1,000,000	1,029,730	0.14	ENI SpA 0.375% 14/06/2028	700,000	624,589	0.09
Klepierre SA 2% 12/05/2029	200,000	187,914	0.03	Ferrovie Dello Stato 4.125% 23/05/2029	800,000	823,640	0.11
Legrand SA 3.5% 29/05/2029	400,000	413,708	0.06	Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26/05/2025	1,000,000	980,180	0.13
Loxam SAS 6.375% 31/05/2029	342,000	355,157	0.05	Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29/08/2031	482,000	514,815	0.07
Orange SA 2.375% 18/05/2032	600,000	576,594	0.08	Intesa Sanpaolo SpA 5.25% 13/01/2030	1,000,000	1,073,200	0.15
Orange SA FRN Perp.	300,000	292,392	0.04	Intesa Sanpaolo SpA 5.625% 08/03/2033	625,000	673,856	0.09
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	800,000	773,128	0.11				

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Intesa Sanpaolo SpA FRN 20/02/2034	500,000	529,020	0.07	Daimler AG 2.625% 07/04/2025	900,000	891,990	0.12
Italgas SpA 4.125% 08/06/2032	384,000	397,766	0.05	Easyjet Finco BV 1.875% 03/03/2028	1,000,000	936,490	0.13
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	478,000	492,789	0.07	EDP Finance 3.875% 11/03/2030	1,000,000	1,036,600	0.14
Snam SpA 4% 27/11/2029	364,000	375,080	0.05	Enel Finance International NV 0.01% 17/06/2027	500,000	451,110	0.06
Terna SpA FRN Perp.	500,000	449,195	0.06	Enel Finance International NV 0.25% 17/11/2025	2,000,000	1,893,300	0.26
Unicredit SpA FRN 14/02/2030	653,000	682,058	0.09	Gas Natural Fenosa Finance 1.5% 29/01/2028	1,000,000	941,990	0.13
Unicredit SpA FRN 16/02/2029	1,392,000	1,425,255	0.20	Heineken NV 1.25% 17/03/2027	500,000	473,510	0.07
		15,042,356	2.06	Heineken NV 3.875% 23/09/2030	371,000	388,960	0.05
Japon				Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	400,000	415,464	0.06
East Japan Railway Co 3.976% 05/09/2032	366,000	392,553	0.05	Repsol International Finance FRN Perp.	900,000	881,298	0.12
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	1,007,000	1,075,929	0.15	Roche Finance Europe BV 3.204% 27/08/2029	643,000	660,689	0.09
		1,468,482	0.20	Roche Finance Europe BV 3.312% 04/12/2027	438,000	448,779	0.06
Luxembourg				Roche Finance Europe BV 3.355% 27/02/2035	200,000	209,144	0.03
Becton Dickinson Euro 0.334% 13/08/2028	1,000,000	881,660	0.12	Roche Finance Europe BV 3.586% 04/12/2036	246,000	260,669	0.04
Becton Dickinson Euro 1.208% 04/06/2026	1,500,000	1,433,430	0.20	Sandoz Finance B.V. 4.22% 17/04/2030	340,000	352,964	0.05
Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028	700,000	666,260	0.09	Siemens Financieringsmat 3.375% 24/08/2031	700,000	722,890	0.10
Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	1,000,000	1,011,020	0.14	Stellantis NV 2% 20/03/2025	1,000,000	981,320	0.13
Nestle Finance Intl Ltd 3.25% 15/01/2031	500,000	515,175	0.07	Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	650,000	675,519	0.09
Selp Finance Sarl 1.5% 20/12/2026	500,000	468,320	0.06	Telefonica Europe BV FRN Perp.	500,000	515,348	0.07
		4,975,865	0.68	Unilever Finance 3.5% 23/02/2035	931,000	974,189	0.13
Pays-Bas				Vonovia Finance BV 1.75% 25/01/2027	600,000	570,984	0.08
ABN Amro Bank NV 3.625% 10/01/2026	1,000,000	1,007,980	0.14	WPC Eurobond BV 2.125% 15/04/2027	200,000	190,132	0.03
ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	103,000	104,438	0.01			16,706,827	2.29
Coöperatieve Rabobank UA FRN 25/04/2029	700,000	721,070	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 2023 (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)			
Portugal				Suisse			
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	500,000	473,116	0.07	UBS Group AG FRN 11/01/2031	800,000	826,752	0.11
Energias de Portugal SA FRN 23/04/2083	300,000	311,574	0.04	UBS Group AG FRN 15/06/2030	400,000	389,816	0.05
		784,690	0.11	UBS Group AG FRN 17/03/2032	348,000	367,171	0.05
Royaume-Uni						1,583,739	0.21
Astrazeneca Plc 3.75% 03/03/2032	600,000	632,592	0.09	TOTAL DES OBLIGATIONS		133,328,317	18.28
British Telecommunication 3.75% 13/05/2031	1,000,000	1,028,600	0.14	BONS DE SOUSCRIPTION			
Crédit Agricole London 1.375% 13/03/2025	800,000	780,537	0.11	Allemagne			
HSBC Holdings Plc 3% 30/06/2025	500,000	495,270	0.07	Vonovia SE	24,187	690,297	0.09
Ineos Finance Plc 6.625% 15/05/2028	1,000,000	1,028,590	0.14			690,297	0.09
Lloyds Banking Markets Plc 4.125% 30/05/2027	800,000	819,456	0.11	TOTAL DES WARRANTS		690,297	0.09
National Grid Plc 3.875% 16/01/2029	1,000,000	1,028,440	0.14	EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Nationwide Building Society 4.5% 01/11/2026	292,000	301,324	0.04	France			
Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	700,000	681,457	0.09	France (Republic of) 0% 10/01/2024	19,310,262	19,297,325	2.66
Virgin Money UK Plc FRN 29/10/2028	1,100,000	1,099,593	0.15	France (Republic of) 0% 20/03/2024	2,017,939	2,002,502	0.28
Vodafone Group Plc 1.625% 24/11/2030	800,000	727,344	0.10			21,299,827	2.94
		8,623,203	1.18	TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		21,299,827	2.94
Suède				ACTIONS			
Heimstaden Bostad Ab 1.125% 21/01/2026	600,000	515,064	0.07	Allemagne			
Skandinaviska Enskilda Banken 4.375% 06/11/2028	389,000	403,914	0.06	Brenntag AG	8,722	725,845	0.10
Telia company AB 3.625% 22/02/2032	500,000	518,455	0.07	Carl Zeiss Meditec AG	2,609	257,874	0.04
Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028	500,000	505,620	0.07	Deutsche Post AG	21,543	966,311	0.13
		1,943,053	0.27	Infineon Technologies AG	4,639	175,354	0.02
				SAP AG	10,031	1,399,124	0.19
						3,524,508	0.48
				Autriche			
				OMV AG	3,753	149,257	0.02
						149,257	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 2023 (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)			
Belgique				Etats-Unis (suite)			
KBC Groep NV	35,086	2,060,250	0.28	Biogen Idec Inc	1,045	244,797	0.03
		2,060,250	0.28	Booking Holdings Inc	1,595	5,121,817	0.70
Canada				Carrier Global Corp	123,376	6,416,467	0.88
Agnico Eagle Mines Ltd	38,314	1,902,433	0.26	Ciena Corp	81,583	3,324,175	0.46
Pan American Silver Corp	34,936	516,458	0.07	CME Group Inc	41,529	7,917,446	1.09
Shopify Inc	9,635	682,378	0.09	Danaher Corp	4,852	1,016,124	0.14
		3,101,269	0.42	Dexcom Inc	2,979	334,644	0.05
Chine				Eli Lilly & Co	5,695	3,005,232	0.41
Meituan Dianping Inc	3,400	32,283	0.00	Eog Resources Inc	3,319	363,403	0.05
		32,283	0.00	Equinix Inc	971	707,947	0.10
Danemark				Estee Lauder Companies Inc	4,554	602,926	0.08
Novo Nordisk AS B	18,678	1,749,144	0.24	Exact Sciences Corp	1,180	79,026	0.01
		1,749,144	0.24	Fidelity National Information Services Inc	18,529	1,007,592	0.14
Espagne				Fortinet Inc	5,189	274,940	0.04
Amadeus IT Holding SA	18,360	1,191,197	0.16	Global Payments Inc	14,441	1,660,261	0.23
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	314,175	2,584,404	0.36	Hologic Inc	7,748	501,149	0.07
Corporacion Acciona Energias Renova SA	10,860	304,949	0.04	Idex Corp	3,766	740,177	0.10
EDP Renovaveis SA	2,752	50,981	0.01	Insulet Corp	3,839	754,072	0.10
Iberdrola SA	229,342	2,722,290	0.37	Intuit Inc	1,112	629,189	0.09
Inditex SA	19,438	766,440	0.11	Intuitive Surgical Inc	2,708	827,023	0.11
		7,620,261	1.05	Johnson & Johnson Inc	31,205	4,427,711	0.61
Etats-Unis				Keysight Technologies Inc	5,319	766,034	0.11
Adobe Systems Inc	1,700	918,137	0.13	KLA Corp	6,645	3,496,798	0.48
Agilent Technologies Inc	6,346	798,700	0.11	Limoneira Co	52,271	976,192	0.13
Akamai Technologies Inc	13,024	1,395,365	0.19	MarketAxess Holdings Inc	202	53,552	0.01
Alphabet Inc A shares	118,198	14,946,886	2.06	Martin Marietta Materials Inc	850	383,898	0.05
Amazon.com Inc	87,938	12,095,504	1.66	Marvell Technology Inc	12,676	692,065	0.10
American Tower Corp REIT	3,453	674,814	0.09	Mastercard Inc	27,720	10,702,807	1.47
Apple Computer Inc	118,998	20,740,219	2.86	Mettler Toledo International Inc	371	407,376	0.06
Applied Materials Inc	8,092	1,187,227	0.16	Micron Technology Inc	2,644	204,263	0.03
Aspen Technology Inc	266	53,012	0.01	Microsoft Corp	72,072	24,534,425	3.38
Becton Dickinson & Co	19,836	4,378,411	0.60	MongodB Inc	588	217,629	0.03
				Monolithic Power Systems Inc	4,542	2,593,584	0.36
				Moody's Corp	27,116	9,587,130	1.32
				MSCI Inc	20,017	10,249,957	1.41

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)				France (suite)			
Newmont Goldcorp Corp	13,573	508,565	0.07	Cap Gemini SA	20,930	3,950,538	0.54
Nextera Energy Inc	3,886	213,675	0.03	Compagnie de St Gobain SA	39,523	2,634,603	0.36
Nike Inc	16,039	1,576,385	0.22	Crédit Agricole SA	134,429	1,727,682	0.24
Nvidia Corp	21,878	9,808,013	1.35	Dassault Systemes SA	34,567	1,529,071	0.21
O Reilly Automotive Inc	332	285,544	0.04	Edenred SE	14,432	781,348	0.11
Otis Worldwide Corp	46,143	3,737,305	0.51	Elis SA	17,331	327,383	0.05
Palo Alto Networks Inc	32,403	8,649,794	1.19	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3,790	2,780,344	0.38
Planet Fitness Inc Cl A	49,557	3,274,938	0.45	Michelin SCA	61,508	1,996,550	0.27
Qualys Inc	8,536	1,516,721	0.21	Pernod Ricard SA	1,608	256,878	0.04
Roper Industries Inc	921	454,534	0.06	Publicis Groupe SA	13,441	1,129,044	0.16
Salesforce.com Inc	4,617	1,099,821	0.15	Remy Cointreau SA	8,284	952,660	0.13
Schlumberger Ltd	30,375	1,430,964	0.20	Renault SA	69,038	2,547,847	0.35
Servicenow Inc	1,999	1,278,480	0.18	Safran SA	4,626	737,662	0.10
Sherwin Williams Co	27,495	7,763,264	1.07	Sanofi-Aventis SA	33,218	2,981,648	0.41
SS&C Technologies Holdings Inc	28,809	1,593,734	0.22	Schneider Electric SA	30,603	5,563,013	0.76
Stryker Corp	7,881	2,136,463	0.29	Société Générale SA	81,070	1,947,707	0.27
Tesla Inc	15,911	3,579,020	0.49	Sodexo SA	2,973	296,170	0.04
The Coca Cola Co	15,404	821,760	0.11	Thales SA	20,253	2,712,889	0.37
TJX Companies Inc	86,150	7,316,101	1.01	Total SA	75,165	4,630,164	0.64
Unitedhealth Group Inc	8,051	3,837,061	0.53	Veolia Environnement SA	13,554	387,102	0.05
Veeva Systems Inc	1,141	198,855	0.03	Vinci SA	14,199	1,614,426	0.22
Verint Systems Inc	27,393	670,287	0.09	Worldline SA	12,845	201,281	0.03
Visa Inc	18,375	4,330,721	0.60			54,250,441	7.46
Waters Corp	12,359	3,683,477	0.51				
		231,775,585	31.91	Hong Kong			
Finlande				AIA Group Ltd	195,200	1,539,972	0.21
Outotec OYJ	20,748	190,259	0.03			1,539,972	0.21
Stora Enso OYJ R Share	12,413	155,473	0.02	Irlande			
		345,732	0.05	Accenture Plc	14,425	4,582,335	0.63
France				Kerry Group Plc	1,207	94,943	0.01
Air Liquide Finance SA	38,453	6,772,342	0.93	Medtronic Plc	3,429	255,720	0.04
Arkema SA	8,390	864,170	0.12			4,932,998	0.68
BNP Paribas SA	63,497	3,974,277	0.55				
Bouygues SA	26,593	907,353	0.12				
Bureau Veritas SA	2,024	46,289	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 2023 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Israël			
Check Point Software Tech Ltd	90,449	12,510,479	1.72
Cyberark Software Ltd	18,430	3,654,634	0.50
		16,165,113	2.22
Italie			
Enel SpA	61,038	410,786	0.06
Fincobank SpA	58,446	793,989	0.11
Intesa Sanpaolo SpA	300,706	794,916	0.11
Prada SpA	80,900	418,769	0.06
Prysmian SpA	118,452	4,876,669	0.67
Technoprobe SpA	423,712	3,662,990	0.50
Terna SpA	313,213	2,366,011	0.33
		13,324,130	1.84
Japon			
Advantest Corp	6,200	190,976	0.03
Ajinomoto Co Inc	3,600	125,753	0.02
Ariake Japan Co Ltd	27,900	832,162	0.11
Asics Corp	2,900	82,270	0.01
Eisai Co Ltd	2,500	113,206	0.02
Fast Retailing Co Ltd	1,400	314,550	0.04
Hikari Tsushin Inc	17,700	2,657,269	0.37
Hoya Corp	43,900	4,968,341	0.68
Ibiden Co Ltd	1,000	50,182	0.01
KDDI Corp	10,900	313,981	0.04
Keyence Corp	23,600	9,413,718	1.29
Lasertec Corp	700	167,074	0.02
Mitsubishi Electric Corp	15,600	200,242	0.03
Mitsubishi Heavy Industries	4,200	222,253	0.03
Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc	125,200	973,970	0.13
Mizuho Financial Group Inc	58,400	904,686	0.12
Nintendo Co Ltd	8,600	406,382	0.06
Nippon Ceramic Co Ltd	173,700	3,128,603	0.43
Olympus Corp	12,300	161,161	0.02
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	20,500	905,649	0.12

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Japon (suite)			
Tokyo Electron Ltd	3,700	600,022	0.08
Toyota Industries Corp	1,200	88,613	0.01
		26,821,063	3.67
Pays-Bas			
ASML Holding NV	5,122	3,491,667	0.48
Heineken NV	16,013	1,472,235	0.20
Koninklijke Ahold Delhaize NV	29,985	780,060	0.11
Stellantis NV	684,257	14,468,614	2.00
Universal Music Group NV	40,474	1,044,634	0.14
		21,257,210	2.93
Royaume-Uni			
Ashtead Group Plc	26,410	1,664,705	0.23
Astrazeneca Plc	53,371	6,528,725	0.90
Beazley Plc	166,483	1,002,900	0.14
BP Plc	252,168	1,356,541	0.19
Diageo Plc	145,169	4,784,640	0.66
Endeavour Mining Plc	82,805	1,678,980	0.23
GSK Plc	125,534	2,100,905	0.29
Intercontinental Hotels Group Plc	32,732	2,678,157	0.37
Lloyds Banking Group Plc	2,636,916	1,451,854	0.20
National Grid Plc	26,520	323,800	0.04
Prudential Plc	159,451	1,632,548	0.22
Rio Tinto Plc	62,390	4,206,237	0.58
Shell Plc	135,552	4,039,450	0.56
Spirax Sarco Engineering Plc	13,147	1,593,822	0.22
SSE Plc	8,266	177,048	0.02
		35,220,312	4.85
Suède			
Autoliv Inc	4,492	445,468	0.06
Dometic Group AB	50,521	408,978	0.06
Mycronic AB	59,800	1,543,815	0.21
Saab AB	15,593	851,049	0.12
Volvo Treasury AB	265,416	6,239,333	0.86
		9,488,643	1.31

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 2023 (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)			
Suisse				Luxembourg			
Compagnie Financière Richemont SA	38,504	4,793,697	0.66	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield A Distribution EUR	7,580	508,605	0.07
DSM Firmenich AG	1,571	144,532	0.02	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds M Capitalisation EUR Hedged	102,907	12,010,265	1.65
Nestle SA	48,912	5,129,893	0.71	AXA World Funds - Inflation Plus M Capitalisation EUR	70,981	7,306,058	1.00
Roche Holding AG	18,362	4,828,837	0.66	AXA World Funds - Next generation M Capitalisation USD	33,841	6,005,084	0.83
Sandoz Group AG	3,311	96,368	0.01			25,830,012	3.55
		14,993,327	2.06			50,540,214	6.95
Taiwan				TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	28,885	2,719,449	0.37				
		2,719,449	0.37	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
TOTAL DES ACTIONS						656,929,602	90.31
		451,070,947	62.05	Total du portefeuille-titres			
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT						656,929,602	90.31
France				Liquidités et instruments assimilés		42,469,584	5.84
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	234	10,715,303	1.47	Découvert bancaire		(408,764)	(0.06)
		10,715,303	1.47	Autres actifs nets		28,454,209	3.91
Irlande				TOTAL DES ACTIFS NETS			
AXA IM Nasdaq 100 UCITS ETF A Capitalisation USD	230,000	3,026,551	0.42			727,444,631	100.00
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	2,164	2,621,665	0.36				
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	5,589	6,916,938	0.95				
Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	39,278	1,429,745	0.20				
		13,994,899	1.93				

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 2023 (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
JP Morgan SE	50.027.500	USD	FIXED RATE 0%	JPM SPX Diagonal Put Spread Index	18/10/2024	(28.803)
Société Générale	12.200.200	USD	FIXED RATE 0%	BBGCommexAg&LvCap	13/12/2024	106.866
Société Générale	113.300	USD	FIXED RATE 0.2%	SGI SHORT TERM EQUITY PUTSIndex	18/10/2024	24.041
BNP Paribas SA	799.400	USD	FIXED RATE 0%	BNP Paribas Commodity Custom Roll F2 Alpha ex- Agri	18/10/2024	(9.363)
Société Générale	1.091.800	USD	FIXED RATE 0.2%	SGI DYNAMIC PUT RATIO US Index	18/10/2024	1.617
BNP Paribas SA	596.200	USD	FIXED RATE 0.14%	BNP Paribas Kinetis Money Markets Atlantic Excess	18/10/2024	(62.664)
						31.694

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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						
HSBC	NOK	106.664.779	EUR	9.286.470	12/01/2024	220.361
Royal Bank of Canada	EUR	76.869.254	USD	81.833.939	12/01/2024	2.813.596
Société Générale	EUR	39.878.382	GBP	34.600.000	12/01/2024	(39.174)
Société Générale	EUR	36.650.087	USD	40.000.000	12/02/2024	496.270
UBS Europe SE	USD	7.000.000	EUR	6.568.034	12/01/2024	(233.381)
UBS Europe SE	EUR	9.232.544	NOK	106.664.779	12/01/2024	(274.287)
Total						2.983.385

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 MAR24	GBP	123	14.570.728	03/26/2024	911.292
US 10YR NOTE (CBT) MAR24	USD	391	39.958.565	03/19/2024	1.239.830
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	57	7.821.540	03/07/2024	206.340
US 2YR NOTE (CBT) MAR24	USD	48	8.947.516	03/28/2024	96.411
TOPIX INDX FUTR MAR24	JPY	24	3.646.227	03/07/2024	77.087
MSCI EMGMKT MAR24	USD	631	29.523.588	03/15/2024	1.358.340
S+P500 EMINI FUT MAR24	USD	146	31.852.619	03/15/2024	711.651
EURO STOXX 50 MAR24	EUR	(3.844)	(174.632.920)	03/15/2024	1.648.600
Total					6.249.549

Options

	Devise		Pourcentage
Euro Stoxx 50 Index Call 4700 12/20/2024	EUR	21.690	4.010.481
Euro Stoxx 50 Index Call 4500 12/20/2024	EUR	16.200	4.620.240
Euro Stoxx 50 Index Put 4300 05/17/2024	EUR	2.430	213.840
Euro Stoxx 50 Index Call 4700 06/20/2025	EUR	8.420	1.893.658
Euro Stoxx 50 Index Put 4400 03/15/2024	EUR	4.580	272.510
Euro Stoxx 50 Index Call 4500 06/20/2025	EUR	8.990	2.861.517
Euro Stoxx 50 Index Call 4600 06/20/2025	EUR	9.410	2.529.408
Euro Stoxx 50 Index Call 4800 06/20/2025	EUR	9.080	1.690.696
Euro Stoxx 50 Index Put 4100 09/20/2024	EUR	2.800	294.280
S&P 500 Index Put 4600 03/15/2024	USD	9.400	382.501
Euro Stoxx 50 Index Put 4300 03/15/2024	EUR	2.370	95.037
Total			18.864.168

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	15,18
Technologie	9,47
Banques	8,90
Fonds de placement de type ouvert	6,95
Services financiers	5,43
Industrie automobile	4,46
Soins de santé	3,46
Emprunts d'Etat et supranationaux	2,99
Appareils et composants électriques	2,93
Fournitures et services commerciaux	2,80
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	2,75
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	2,57
Alimentation et boissons	2,53
Produits chimiques	2,27
Pétrole et gaz	2,22
Communications	1,61

	% des Actifs Nets
Vente au détail	1,60
Matériaux et produits de construction	1,49
Assurance	1,32
Mines et métaux	1,24
Industrie	1,22
Textiles, vêtements et articles en cuir	1,06
Ingénierie et construction	0,84
Hôtels, restaurants et loisirs	0,82
Immobilier	0,70
Machines	0,64
Industrie aérospatiale et défense	0,59
Sociétés holding	0,38
Médias	0,33
Services publics	0,25
Industrie manufacturière - divers	0,24
Trafic et transports	0,23
Divertissements	0,14
Biens de consommation non cycliques	0,12
Approvisionnement en eau et en énergie	0,12
Distribution et grossistes	0,10
Droits et warrants	0,09
Hygiène personnelle	0,08
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0,07
Services diversifiés	0,06
Biens de consommation cycliques	0,04
Papier et industrie du bois	0,02
Total	90,31

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Etats-Unis (suite)			
Allemagne				Easterly Government Properti	221,627	2,696,480	0.83
Vonovia SE	149,000	4,252,460	1.31	Equinix Inc	23,216	16,926,567	5.21
		4,252,460	1.31	Extra Space Storage Inc	93,044	13,504,497	4.15
TOTAL DES WARRANTS				Federal Realty Invs Trust	43,435	4,051,941	1.25
		4,252,460	1.31	Healthpeak Properties	389,724	6,985,502	2.15
ACTIONS				Invitation Homes Inc	96,695	2,985,802	0.92
Allemagne				Kimco Realty Corp	231,634	4,468,492	1.38
Deutsche Wohnen AG	202,450	4,846,653	1.49	Omega Healthcare Investors	95,379	2,647,282	0.82
LEG Immobilien AG	35,596	2,823,475	0.87	Physicians Realty Trust REIT	409,504	4,934,140	1.52
Tag Immobilien AG	239,360	3,158,355	0.97	Prologis Trust Inc	261,262	31,526,927	9.71
		10,828,483	3.33	Realty Income Corp	187,049	9,722,855	3.00
Australie				Regency Centers Corp	94,964	5,759,822	1.77
Arena REIT	1,027,326	2,354,315	0.73	Simon Property Group Inc	83,574	10,791,648	3.33
Goodman Group	817,365	12,773,764	3.94	Sun Communities Inc	63,725	7,709,994	2.38
Lifestyle Communities Ltd	120,000	1,352,778	0.42	UDR Inc	212,737	7,374,009	2.27
Mirvac Group	2,783,992	3,594,153	1.11	Welltower Inc	147,056	12,003,836	3.70
Vicinity Centres Ltd	1,975,872	2,489,839	0.77			195,902,084	60.35
		22,564,849	6.97	France			
Canada				Argan SA	46,022	3,921,074	1.21
Allied Properties Real Estate Investment Trust	175,250	2,427,959	0.75	Immobilier Dassault SA	30,329	1,516,450	0.47
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	30,878	1,034,502	0.32	Mercialys SA	273,427	2,719,232	0.84
		3,462,461	1.07			8,156,756	2.52
Etats-Unis				Hong Kong			
Alexandria Real Estate E	63,600	7,298,756	2.25	Link Real Estate Investment Trust	1,887,522	9,595,475	2.96
American Homes 4 Rent	177,817	5,788,529	1.78	Sun Hung Kai Properties	367,487	3,597,878	1.11
Americold Realty Trust	288,630	7,909,138	2.44	Sunevision Holdings	2,581,000	924,595	0.28
Avalonbay Communities Inc	75,509	12,797,532	3.94	Wharf Real Estate Investment Co Ltd	657,000	2,010,824	0.62
Boston Properties Ltd	35,835	2,276,324	0.70			16,128,772	4.97
Cubesmart REIT	95,962	4,026,468	1.24	Japon			
Digital Realty Trust Inc	81,550	9,935,272	3.06	Hulic Co Ltd	90,000	853,284	0.26
Douglas Emmett Inc	135,626	1,780,271	0.55	Mitsubishi Estate Co Ltd	199,500	2,489,049	0.77
				Mitsui Fudosan Co Ltd	362,400	8,046,943	2.48
				Nippon Accommodations Fund	497	1,927,574	0.59
				Nippon Prologis REIT	1,536	2,676,818	0.82

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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			
Japon (suite)				France			
Nomura Real Estate Master Fund	600	635,701	0.20	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	66	3,039,033	0.94
United Urban Investment Corp REIT	680	629,203	0.19			3,039,033	0.94
		17,258,572	5.31	TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		3,039,033	0.94
Pays-Bas				TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Eurocommercial Properties NV	35,146	780,241	0.24			323,092,754	99.56
		780,241	0.24	Total du portefeuille-titres		323,092,754	99.56
Royaume-Uni				Liquidités et instruments assimilés		1,153,512	0.36
Assura Plc	4,007,257	2,225,307	0.69	Autres actifs nets		263,434	0.08
British Land Company Plc	659,707	3,042,242	0.94	TOTAL DES ACTIFS NETS		324,509,700	100.00
Derwent Valley Holding Plc	59,034	1,607,798	0.50				
Londonmetric Property Plc	760,223	1,680,068	0.52				
Safestore Holdings Ltd	470,057	4,795,346	1.48				
Segro Plc	496,194	5,075,729	1.56				
		18,426,490	5.69				
Singapour							
Capitaland Ascott Trust	157,477	106,992	0.03				
Capitaland Investment Ltd	2,684,300	5,821,242	1.79				
CapitaMall Trust	3,018,915	4,267,914	1.32				
Keppel DC Reit	1,000,000	1,338,234	0.41				
Mapletree Industrial Trust	2,093,860	3,606,774	1.11				
		15,141,156	4.66				
Suède							
Catella AB	136,720	5,789,339	1.78				
		5,789,339	1.78				
Suisse							
Zug Estates Holding AG B Class	789	1,362,058	0.42				
		1,362,058	0.42				
TOTAL DES ACTIONS		315,801,261	97.31				

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 2023 (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	63.242	GBP	54.816	17/01/2024	12
State Street	GBP	2.864.361	EUR	3.320.950	17/01/2024	(16.932)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
State Street	GBP	54.816	EUR	63.259	09/01/2024	(12)
Total						(16.932)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Immobilier	83,62
Services financiers	8,81
Industrie	2,70
Stockage et entreposage	1,48
Droits et warrants	1,31
Fonds de placement de type ouvert	0,94
Soins de santé	0,42
Internet, logiciels et services informatiques	0,28
Total	99,56

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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							
Investec Plc FRN 04/01/2032	125,000	122,787	0.02	Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	600,000	623,022	0.09
		122,787	0.02	Vonovia SE 5% 23/11/2030	400,000	423,428	0.06
						7,064,770	0.98
Allemagne				Australie			
Continental AG 4% 01/06/2028	152,000	157,086	0.02	Ausnet Services Holdings FRN 11/03/2081	439,000	397,585	0.06
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	200,000	188,168	0.03	Australia Pacific Airport 1.75% 15/10/2024	300,000	294,501	0.04
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2026	100,000	112,251	0.02	Macquarie Group Ltd 4.7471% 23/01/2030	472,000	498,451	0.07
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2032	200,000	192,868	0.03	Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	1,130,000	940,269	0.13
E.ON SE 3.75% 01/03/2029	258,000	267,159	0.04	Sydney Airport Finance 4.375% 03/05/2033	464,000	491,993	0.07
E.ON SE 3.875% 12/01/2035	100,000	104,215	0.01	Telstra Corp Ltd 3.75% 04/05/2031	182,000	192,056	0.03
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	100,000	99,654	0.01	Transurban Finance Co 2.45% 16/03/2031	1,959,000	1,477,109	0.21
Eurogrid GmbH 3.722% 27/04/2030	200,000	204,326	0.03	Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	100,000	85,288	0.01
Evonik Industries AG FRN 02/09/2081	100,000	88,915	0.01	Vicinity Centres Trust 3.375% 07/04/2026	100,000	111,570	0.02
Henkel AG&CO KGaA 2.625% 13/09/2027	100,000	99,570	0.01	Westfield America Manage 2.625% 30/03/2029	100,000	99,966	0.01
Kreditanstalt für Wiederaufbau 0.75% 19/02/2026	2,000,000	1,281,691	0.18			4,588,788	0.65
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.7% 02/06/2037	2,000,000	1,462,524	0.20	Autriche			
Robert Bosch GmbH 3.625% 02/06/2027	500,000	510,995	0.07	Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031	400,000	373,536	0.05
SAP SE 1.75% 22/02/2027	300,000	298,413	0.04	Erste Group Bank AG FRN 15/11/2032	500,000	437,670	0.06
Vier Gas Transport GmbH 4% 26/09/2027	300,000	308,658	0.04	Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	300,000	317,553	0.04
Vonovia SE 0.01% 01/12/2025	400,000	373,264	0.05	Uniqa Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	200,000	173,696	0.02
Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	300,000	268,563	0.04	Uniqa Insurance Group AG FRN 27/07/2046	400,000	411,836	0.06
						1,714,291	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 2023 (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				Danemark			
Belfius Bank SA 4.125% 12/09/2029	300,000	310,764	0.04	Nykredit Realkredit AS 4% 17/07/2028	736,000	746,333	0.10
Belfius Bank SA FRN 19/04/2033	200,000	204,952	0.03	Orsted A/S 2.5% 16/05/2033	100,000	93,849	0.01
Elia Transmission Belgium NV 3.625% 18/01/2033	200,000	206,784	0.03	Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	203,000	207,758	0.03
KBC Groep NV FRN 16/06/2027	700,000	652,946	0.09	Orsted A/S FRN Perp.	1,000,000	978,770	0.14
Solvay SA FRN Perp.	200,000	190,304	0.03	Orsted A/S FRN Perp.	100,000	76,849	0.01
		1,565,750	0.22			2,103,559	0.29
Canada				Emirats arabes unis			
Bank of Montreal 2.65% 08/03/2027	2,212,000	1,886,777	0.26	First Abu Dhabi Bank Pjsc 1.625% 07/04/2027	3,200,000	3,011,744	0.42
Brookfield Finance Inc 4.35% 15/04/2030	800,000	699,079	0.10			3,011,744	0.42
Canadian Imperial Bank 1.875% 27/01/2026	100,000	108,865	0.02	Espagne			
Canadian Imperial Bank 3.3% 07/04/2025	2,464,000	2,180,576	0.31	Abertis Infraestructuras SA 3.375% 27/11/2026	100,000	110,296	0.02
Element Fleet Management Corp 1.6% 06/04/2024	232,000	207,383	0.03	Abertis Infraestructuras SA 4.125% 07/08/2029	200,000	205,668	0.03
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	1,419,000	1,249,452	0.18	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.75% 04/06/2025	600,000	578,424	0.08
Federation des caisses Desjardins du Quebec 4.4% 23/08/2025	1,800,000	1,609,797	0.23	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.5% 10/02/2027	200,000	200,612	0.03
Mercedes Benz Finance Canada Inc 3% 23/02/2027	400,000	400,860	0.06	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/07/2031	100,000	106,980	0.01
Nutrien Ltd 4.9% 27/03/2028	491,000	448,879	0.06	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	500,000	526,345	0.07
Royal Bank of Canada 4.125% 05/07/2028	364,000	375,951	0.05	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/01/2030	700,000	673,834	0.09
The Bank of Nova Scotia 3.45% 11/04/2025	1,000,000	886,397	0.12	Banco de Sabadell SA FRN 07/06/2029	400,000	420,908	0.06
Toronto Dominion Bank 2.875% 05/04/2027	100,000	109,536	0.02	Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	300,000	278,949	0.04
		10,163,552	1.44	Banco Santander SA 1.75% 17/02/2027	100,000	104,229	0.01
				Banco Santander SA 1.849% 25/03/2026	400,000	335,392	0.05
				Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	600,000	501,030	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 2023 (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 Santander SA FRN 23/08/2033	200,000	209,966	0.03	Amgen Inc 4.563% 15/06/2048	1,330,000	1,088,508	0.15
Bankinter SA FRN 13/09/2031	300,000	314,688	0.04	Amgen Inc 4.95% 01/10/2041	448,000	388,615	0.05
Caixabank FRN 03/12/2026	100,000	107,499	0.02	Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	460,000	300,386	0.04
Caixabank FRN 10/07/2026	800,000	768,632	0.11	Anthem Inc 4.625% 15/05/2042	130,000	109,385	0.02
Caixabank SA 4.25% 06/09/2030	300,000	311,793	0.04	AT&T Inc 3.375% 15/03/2034	300,000	294,879	0.04
Caixabank SA 4.375% 29/11/2033	200,000	210,536	0.03	AT&T Inc 3.5% 01/06/2041	3,500,000	2,518,171	0.35
Caixabank SA FRN 13/04/2026	200,000	194,662	0.03	AT&T Inc 4.25% 01/06/2043	100,000	100,166	0.01
Caixabank SA FRN 19/07/2029	300,000	314,091	0.04	AT&T Inc 4.3% 18/11/2034	200,000	211,807	0.03
Caixabank SA FRN 30/05/2034	200,000	211,933	0.03	Atmos Energy Corp 5.45% 15/10/2032	1,572,000	1,499,795	0.21
Iberdrola Finanzas SAU 3.125% 22/11/2028	400,000	405,848	0.06	Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	467,000	420,702	0.06
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2.5% 28/11/2029	400,000	377,832	0.05	Aviation Capital Group 6.25% 15/04/2028	197,000	182,049	0.03
Mapfre SA 1.625% 19/05/2026	700,000	686,014	0.10	Bank of America Corp FRN 04/02/2033	900,000	693,527	0.10
Mapfre SA FRN 31/03/2047	300,000	296,556	0.04	Bank of America Corp FRN 06/12/2025	1,200,000	1,044,635	0.15
Merlin Properties Socimi 1.875% 02/11/2026	200,000	192,810	0.03	Bank of America Corp FRN 22/10/2025	1,038,000	915,214	0.13
Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	300,000	289,332	0.04	Bank of America Corp FRN 25/09/2025	2,271,000	1,984,748	0.28
Telefonica Emisiones SAU 1.447% 22/01/2027	300,000	286,524	0.04	Bank of America Corp FRN 27/04/2031	100,000	108,175	0.02
Telefonica Emisiones SAU 2.318% 17/10/2028	300,000	289,740	0.04	Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	870,000	774,451	0.11
Telefonica Emisiones SAU 4.183% 21/11/2033	400,000	420,576	0.06	Block Financial 3.875% 15/08/2030	1,350,000	1,118,352	0.16
		9,931,699	1.39	BNY Mellon FRN 25/10/2033	512,000	491,549	0.07
Etats-Unis				Boston Gas Company 3.001% 01/08/2029	1,565,000	1,270,353	0.18
Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	1,931,000	1,598,950	0.22	Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	1,825,000	1,435,192	0.20
Alcon Finance Corp 5.375% 06/12/2032	845,000	789,377	0.11	Bunge Ltd Finance Corp 1.63% 17/08/2025	900,000	770,629	0.11
Alcon Finance Plc 5.75% 06/12/2052	422,000	411,178	0.06	Carrier Global Corp 5.9% 15/03/2034	216,000	211,572	0.03
American Express Co FRN 13/02/2026	1,190,000	1,075,348	0.15	Celanese Us Holdings Llc 6.7% 15/11/2033	1,205,000	1,183,812	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 2023 (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)			
Centene Corp 4.25% 15/12/2027	550,000	480,127	0.07	Federal Realty OP LP 5.375% 01/05/2028	1,147,000	1,050,763	0.15
Charles Schwab Corp 1.95% 01/12/2031	1,000,000	726,697	0.10	Fidelity National Information Services Inc 2.25% 03/12/2029	100,000	101,408	0.01
Charles Schwab Corp 2.9% 03/03/2032	528,000	411,078	0.06	Fidelity National Information Services Inc 4.5% 15/07/2025	944,000	846,277	0.12
Cigna Corp 6.125% 15/11/2041	605,000	600,166	0.08	Fifth Third Bancorp FRN 27/10/2028	2,000,000	1,879,635	0.26
Citigroup Inc FRN 03/06/2031	1,535,000	1,187,714	0.17	First American Financial 4.6% 15/11/2024	1,760,000	1,577,182	0.22
Citigroup Inc FRN 25/01/2033	559,000	431,918	0.06	Fiserv Inc 5.375% 21/08/2028	1,475,000	1,374,587	0.19
Citizens Bank FRN 09/08/2028	1,227,000	1,055,169	0.15	Ford Motor Company 6.1% 19/08/2032	368,000	335,978	0.05
Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027	376,000	327,363	0.05	Ford Motor Credit Co LLC 2.9% 16/02/2028	1,000,000	813,493	0.11
Corebridge Financial Inc 3.65% 05/04/2027	2,140,000	1,864,681	0.26	Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04/11/2027	200,000	191,053	0.03
Crown Castle Inc 5.1% 01/05/2033	1,439,000	1,290,550	0.18	General Mills Inc 3.907% 13/04/2029	500,000	516,891	0.07
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	2,050,000	1,737,344	0.24	General Motors Co 5.6% 15/10/2032	1,105,000	1,023,260	0.14
Daimler Trucks AG 3.65% 07/04/2027	2,105,000	1,837,546	0.26	General Motors Financial Co 1% 24/02/2025	100,000	97,030	0.01
Danaher Corp 2.8% 10/12/2051	378,000	237,266	0.03	Genuine Parts Co 6.5% 01/11/2028	710,000	683,070	0.10
Dell Inc 5.85% 15/07/2025	85,000	77,733	0.01	Global Payments Inc 1.5% 15/11/2024	472,000	412,201	0.06
Dow Chemical Co 0.5% 15/03/2027	338,000	309,880	0.04	Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	3,031,000	2,510,992	0.35
Duke Energy Florida Llc 5.95% 15/11/2052	500,000	496,139	0.07	Gsk Consumer Healthcare 3.375% 24/03/2027	1,550,000	1,350,823	0.19
Duquesne Light Holdings Inc 2.532% 01/10/2030	1,060,000	799,536	0.11	HCA Holdings Inc 4.625% 15/03/2052	1,500,000	1,156,671	0.16
Ecolab Inc 2.125% 01/02/2032	1,350,000	1,040,502	0.15	Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	827,000	658,770	0.09
Eli Lilly & Co 1.7% 01/11/2049	100,000	75,994	0.01	Hewlett Packard Enterprise Co 5.9% 01/10/2024	1,080,000	980,421	0.14
Enterprise Products Operating 4.2% 31/01/2050	700,000	550,659	0.08	Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	256,000	200,907	0.03
ERAC USA Finance LLC 4.9% 01/05/2033	1,030,000	931,672	0.13	Home Depot Inc 3.35% 15/04/2050	250,000	176,087	0.02
Exelon Corp 3.95% 15/06/2025	1,015,000	903,982	0.13	Home Depot Inc 3.5% 15/09/2056	268,000	191,008	0.03
Exelon Corp 5.1% 15/06/2045	485,000	418,341	0.06				

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Home Depot Inc 4.5% 15/09/2032	679,000	627,309	0.09	Marathon Oil Corp 6.6% 01/10/2037	900,000	862,238	0.12
Home Depot Inc 4.95% 15/09/2052	1,350,000	1,236,120	0.17	Marathon Petroleum Corp 5% 15/09/2054	1,124,000	901,286	0.13
Hormel Foods Corp 3.05% 03/06/2051	1,000,000	656,225	0.09	Mattel Inc 3.75% 01/04/2029	830,000	687,122	0.10
IBM Corp 3.625% 06/02/2031	365,000	377,200	0.05	McDonalds Corp 3.875% 20/02/2031	439,000	456,687	0.06
Ingersoll Rand Inc 5.7% 14/08/2033	1,100,000	1,054,022	0.15	Merck & Co Inc 2.9% 10/12/2061	1,045,000	632,915	0.09
Inter-American Development Bank 7% 15/06/2025	1,000,000	933,737	0.13	Merck & Co Inc 4% 07/03/2049	665,000	529,806	0.07
Intuit Inc 5.5% 15/09/2053	1,130,000	1,119,736	0.16	Met Life Global Funding I 1.75% 25/05/2025	900,000	879,259	0.12
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	202,000	186,486	0.03	Met Life Global Funding I 2.8% 21/03/2025	2,200,000	1,940,869	0.27
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	195,000	184,505	0.03	Met Life Global Funding I 3.75% 05/12/2030	500,000	514,458	0.07
John Deere Capital Corp 4.85% 11/10/2029	1,950,000	1,819,775	0.26	MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	600,000	575,418	0.08
Johnson Controls Intl PI 4.25% 23/05/2035	100,000	106,271	0.01	Moody's Corp 1.75% 09/03/2027	200,000	192,787	0.03
JP Morgan Chase & Co FRN 14/06/2030	382,000	338,643	0.05	Morgan Stanley FRN 21/01/2033	855,000	658,674	0.09
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	3,750,000	3,219,148	0.45	Morgan Stanley FRN 21/10/2025	1,397,000	1,215,017	0.17
Kenvue Inc 5% 22/03/2030	720,000	673,298	0.09	MPLX LP 4.875% 01/12/2024	633,000	570,085	0.08
Kenvue Inc 5.2% 22/03/2023	1,540,000	1,459,219	0.20	National Fuel Gas Co 5.2% 15/07/2025	1,000,000	901,686	0.13
Key Bank 4.15% 08/08/2025	667,000	585,681	0.08	Nextera Energy Capital Holdings 2.44% 15/01/2032	673,000	510,956	0.07
Keycorp FRN 23/05/2025	262,000	231,927	0.03	Nstar Electric Co 4.55% 01/06/2052	1,363,000	1,126,095	0.16
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.5% 01/09/2039	1,000,000	952,104	0.13	Oneok Inc 6.625% 01/09/2053	1,025,000	1,039,615	0.15
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	249,000	247,799	0.03	Oracle Corp 5.55% 06/02/2053	2,351,000	2,131,344	0.30
Kinder Morgan Inc 5.55% 01/06/2045	330,000	287,911	0.04	Ovintiv Inc 5.65% 15/05/2028	293,000	270,830	0.04
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	2,150,000	1,846,771	0.26	Pepsico Inc 0.875% 18/07/2028	171,000	157,623	0.02
Lowes Companies Inc 3% 15/10/2050	382,000	235,529	0.03	Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	865,000	575,407	0.08
Lowes Companies Inc 5.15% 01/07/2033	500,000	465,269	0.07	Pepsico Inc 4.2% 18/07/2052	980,000	821,936	0.12
Lowes Companies Inc 5.625% 15/04/2053	1,000,000	949,895	0.13				
Marathon Oil Corp 4.4% 15/07/2027	123,000	108,688	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 2023 (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)			
PNC Financial Services Group 2.2% 01/11/2024	875,000	770,574	0.11	Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025	685,000	609,490	0.09
PNC Financial Services Group FRN 28/10/2033	1,223,000	1,157,348	0.16	Verisk Analytics Inc 5.75% 01/04/2033	501,000	486,740	0.07
PPL Electric Utilities 5% 15/05/2033	328,000	303,753	0.04	Verizon Communications Inc 1.5% 18/09/2030	250,000	186,561	0.03
PPL Electric Utilities 5.25% 15/05/2033	675,000	631,032	0.09	Verizon Communications Inc 1.875% 19/09/2030	100,000	97,915	0.01
Procter & Gamble Co 3.25% 02/08/2026	400,000	404,314	0.06	Verizon Communications Inc 3.7% 22/03/2061	2,476,000	1,714,340	0.24
Public Service Enterprise 1.6% 15/08/2030	2,000,000	1,483,338	0.21	Verizon Communications Inc 5.012% 21/08/2054	540,000	479,277	0.07
Ryder System Inc 3.35% 01/09/2025	559,000	491,446	0.07	Visa Inc 2.375% 15/06/2034	400,000	383,637	0.05
State Street Corp FRN 04/08/2033	398,000	339,811	0.05	Williams Companies Inc 5.4% 04/03/2044	1,500,000	1,319,746	0.18
State Street Corp FRN 18/05/2034	500,000	456,161	0.06	WP Carey Inc 4.6% 01/04/2024	600,000	540,909	0.08
State Street Corp FRN 21/11/2029	1,200,000	1,123,880	0.16	WRKCO Inc 3% 15/06/2033	595,000	464,413	0.07
Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	557,000	507,522	0.07	WRKCO Inc 3.9% 01/06/2028	288,000	249,069	0.03
Stryker Corp 3.375% 11/12/2028	159,000	161,347	0.02			119,954,987	16.83
Sysco Corp 3.15% 14/12/2051	2,000,000	1,298,535	0.18	Finlande			
Sysco Corp 5.95% 01/04/2030	239,000	230,147	0.03	Kojamo OYJ 2% 31/03/2026	2,513,000	2,349,127	0.33
Take Two Interactive Software Inc 5% 28/03/2026	1,335,000	1,214,442	0.17	Nordea Bank ABP FRN 09/12/2032	100,000	98,975	0.01
Target Corp 4.5% 15/09/2032	820,000	750,170	0.11	Nordea Bank ABP FRN 10/02/2026	306,000	305,287	0.04
Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	791,000	677,724	0.09	Nordea Bank ABP FRN 23/02/2034	125,000	129,982	0.02
The Coca-Cola Co 0.4% 06/05/2030	353,000	303,889	0.04			2,883,371	0.40
The JM Smucker Company 6.2% 15/11/2033	1,850,000	1,827,510	0.26	France			
Transcont Gas Pipe Line LLC 7.85% 01/02/2026	150,000	142,269	0.02	Alstom SA 0.5% 27/07/2030	200,000	162,344	0.02
Union Pacific Corp 4.1% 15/09/2067	1,900,000	1,429,051	0.20	APRR SA 3.125% 24/01/2030	700,000	706,006	0.10
Unitedhealth Group Inc 4.95% 15/05/2062	840,000	751,157	0.11	Arkema SA 0.125% 14/10/2026	200,000	185,206	0.03
				AXA SA 3.75% 12/10/2030	206,000	217,719	0.03
				AXA SA FRN 06/07/2047	100,000	98,079	0.01
				Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 0.75% 17/07/2025	700,000	671,601	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 2023 (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)			
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 2.375% 21/11/2024	605,000	533,821	0.07	Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	200,000	210,332	0.03
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.375% 02/05/2030	300,000	312,087	0.04	Crédit Agricole SA 5.301% 12/07/2028	470,000	435,374	0.06
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5% 19/01/2026	100,000	115,788	0.02	Crédit Agricole SA FRN 22/04/2026	600,000	579,042	0.08
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	200,000	214,678	0.03	Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	400,000	420,528	0.06
BNP Paribas 1.875% 14/12/2027	100,000	103,990	0.01	Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	100,000	105,348	0.01
BNP Paribas FRN 13/01/2029	500,000	456,154	0.06	Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	600,000	545,256	0.08
BNP Paribas FRN 13/04/2027	400,000	371,452	0.05	Danone SA 3.071% 07/09/2032	500,000	499,405	0.07
BNP Paribas FRN 24/05/2031	100,000	104,777	0.01	Danone SA 3.706% 13/11/2029	900,000	938,727	0.13
BNP Paribas SA 1.125% 11/06/2026	500,000	476,410	0.07	Electricité de France SA FRN Perp.	100,000	112,660	0.02
BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	300,000	276,972	0.04	Engie SA 3.75% 06/09/2027	200,000	204,200	0.03
BPCE SA 0.125% 04/12/2024	300,000	291,099	0.04	Engie SA 3.875% 06/12/2033	300,000	310,479	0.04
BPCE SA 1.75% 27/05/2032	2,500,000	2,295,200	0.32	Engie SA 4% 11/01/2035	100,000	104,199	0.01
BPCE SA 3.625% 17/04/2026	300,000	302,697	0.04	Engie SA 4.25% 11/01/2043	100,000	105,001	0.01
BPCE SA 5.25% 16/04/2029	100,000	113,842	0.02	Engie SA 4.5% 06/09/2042	200,000	215,914	0.03
BPCE SA FRN 19/10/2027	1,500,000	1,398,492	0.20	Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	300,000	288,012	0.04
BPCE SA FRN 25/01/2035	200,000	206,048	0.03	Gecina SA 1% 30/01/2029	200,000	182,294	0.03
Carrefour SA 3.75% 10/10/2030	300,000	306,582	0.04	Gecina SA 1.375% 30/06/2027	200,000	190,792	0.03
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	400,000	347,932	0.05	Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	300,000	266,562	0.04
CNP Assurances SA FRN 30/06/2051	100,000	87,469	0.01	Groupama Assurances Mutuelles SA 3.375% 24/09/2028	700,000	696,969	0.10
Compagnie de St Gobain SA 1.625% 10/08/2025	100,000	97,446	0.01	Holding D Infrastructure 4.25% 18/03/2030	200,000	205,946	0.03
Compagnie de St Gobain SA 2.125% 10/06/2028	100,000	96,231	0.01	Icade SA 1% 19/01/2030	300,000	255,510	0.04
Compagnie de St Gobain SA 3.875% 29/11/2030	300,000	310,290	0.04	Kering SA 5% 23/11/2032	100,000	120,804	0.02
Credit Agricole Assurances SA 5.875% 25/10/2033	200,000	220,090	0.03	Kering SA 5.125% 23/11/2026	100,000	117,784	0.02
				Klepierre SA 2% 12/05/2029	400,000	375,828	0.05
				Legrand SA 3.5% 29/05/2029	400,000	413,708	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 2023 (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	279,645	0.04	Vodafone Internat Finance 3.25% 02/03/2029	300,000	304,119	0.04
Orange SA 1.375% 04/09/2049	100,000	72,972	0.01	Vodafone Internat Finance 3.75% 02/12/2034	100,000	103,425	0.01
Orange SA 3.25% 15/01/2032	100,000	107,587	0.02			1,880,304	0.26
Orange SA 9% 01/03/2031	1,325,000	1,480,445	0.21	Italie			
Orange SA FRN Perp.	400,000	419,552	0.06	Acea SpA 0.25% 28/07/2030	232,000	191,138	0.03
Orange SA FRN Perp.	200,000	177,738	0.02	Aeroporti di Roma SpA 1.75% 30/07/2031	200,000	172,998	0.02
Orange SA FRN Perp.	300,000	256,479	0.04	Aeroporti di Roma SpA 4.875% 10/07/2033	155,000	163,475	0.02
RCI Banque SA 0.5% 14/07/2025	83,000	79,276	0.01	Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	231,000	202,617	0.03
Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	4,000,000	3,534,600	0.50	Assicurazioni Generali SpA 2.124% 01/10/2030	400,000	353,604	0.05
Société Générale SA 1.25% 07/12/2027	100,000	100,357	0.01	Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	200,000	213,018	0.03
Société Générale SA 4.125% 21/11/2028	400,000	414,460	0.06	Ferrovie Dello Stato 4.5% 23/05/2033	525,000	550,489	0.08
Société Générale SA FRN 06/09/2032	200,000	207,850	0.03	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	363,000	327,154	0.05
Societe Nationale SNCF 0.625% 17/04/2030	3,000,000	2,632,440	0.37	Intesa Sanpaolo SpA 2.625% 11/03/2036	150,000	126,448	0.02
Total Capital International SA 1.66% 22/07/2026	100,000	108,897	0.02	Intesa Sanpaolo SpA 4% 19/05/2026	517,000	524,719	0.07
Total SA FRN 29/12/2049	400,000	390,792	0.05	Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29/08/2031	241,000	257,407	0.04
TotalEnergies Capital International SA 1.491% 04/09/2030	400,000	366,036	0.05	Intesa Sanpaolo SpA FRN 08/03/2028	494,000	511,631	0.07
TotalEnergies SE FRN Perp.	480,000	443,597	0.06	Italgas SpA 0.01% 16/02/2028	317,000	280,827	0.04
Unibail Rodamco Westfield SE 0.625% 04/05/2027	500,000	458,000	0.06	Italgas SpA 1.625% 19/01/2027	200,000	191,536	0.03
Veolia Environnement SA 1.496% 30/11/2026	100,000	96,405	0.01	Italgas SpA 4.125% 08/06/2032	240,000	248,604	0.03
		30,608,304	4.27	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	400,000	380,932	0.05
Irlande				Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 1% 08/09/2027	218,000	201,136	0.03
Bank of Ireland Group Plc FRN 13/11/2029	860,000	894,710	0.13	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	299,000	308,251	0.04
CRH Smw Finance Dac 4.25% 11/07/2035	100,000	105,366	0.01				
Trane Technologies Financing Ltd 5.25% 03/03/2033	504,000	472,684	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 2023 (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			
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	210,000	216,098	0.03	Bank of China Ltd 0.01% 28/04/2024	1,952,000	1,924,770	0.27
Snam SpA 3.375% 05/12/2026	400,000	403,488	0.06	Becton Dickinson Euro 0.334% 13/08/2028	200,000	176,332	0.02
Snam SpA 4% 27/11/2029	327,000	336,954	0.05	John Deere Bank SA 2.5% 14/09/2026	142,000	140,573	0.02
Terna SpA 0.375% 23/06/2029	400,000	346,132	0.05	Logicor Financing Sarl 2.75% 15/01/2030	100,000	95,344	0.01
Terna SpA 3.625% 21/04/2029	448,000	458,102	0.06	Prologis International Fund II 4.625% 21/02/2035	200,000	208,796	0.03
Unicredit SpA FRN 14/02/2030	559,000	583,876	0.08			2,545,815	0.35
Unicredit SpA FRN 15/11/2027	150,000	159,036	0.02	Norvège			
Unicredit SpA FRN 16/02/2029	664,000	679,863	0.10	Aker BP ASA 4% 15/01/2031	1,242,000	1,033,108	0.14
		8,389,533	1.18	DNB Bank ASA FRN 16/02/2027	537,000	538,998	0.08
Japon				Var Energi ASA 7.5% 15/01/2028	800,000	768,679	0.11
East Japan Railway Co 1.162% 15/09/2028	100,000	101,033	0.01			2,340,785	0.33
East Japan Railway Co 3.976% 05/09/2032	229,000	245,614	0.03	Pays-Bas			
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	507,000	541,704	0.08	ABB Finance BV 3.25% 16/01/2027	200,000	202,514	0.03
East Japan Railway Co 4.389% 05/09/2043	200,000	220,056	0.03	Alliander NV 2.625% 09/09/2027	300,000	298,623	0.04
East Japan Railway Co 4.75% 08/12/2031	200,000	237,887	0.03	ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	100,000	101,396	0.01
NTT Finance Corp 1.162% 03/04/2026	509,000	425,085	0.06	BMW Finance NV 0.01% 11/01/2026	185,000	174,710	0.02
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.508% 12/01/2024	200,000	180,817	0.03	BNG Bank NV 0.125% 19/04/2033	1,000,000	790,550	0.11
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.025% 09/07/2040	431,000	300,111	0.04	Compass Group Finance Netherlands BV 3% 08/03/2030	347,000	346,164	0.05
		2,252,307	0.31	Conti Gummi Finance B.V. 1.125% 25/09/2024	387,000	379,322	0.05
Jersey				Cooperatieve Rabobank UA FRN 12/07/2028	100,000	105,168	0.01
Gatwick Funding Ltd 2.5% 15/04/2032	100,000	101,519	0.01	Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/09/2026	1,305,000	1,097,686	0.15
		101,519	0.01	Cooperatieve Rabobank UA FRN 25/04/2029	400,000	412,040	0.06
				Cooperatieve Rabobank UA FRN 27/01/2028	100,000	103,647	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 2023 (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)			
Daimler Truck Intl 3.875% 19/06/2026	200,000	203,532	0.03	Siemens Financieringsmat 0.125% 05/09/2029	600,000	535,578	0.08
De Volksbank NV 4.875% 07/03/2030	300,000	313,179	0.04	Siemens Financieringsmat 2.75% 09/09/2030	100,000	99,670	0.01
E.ON International BV 5.875% 30/10/2037	150,000	185,636	0.03	Siemens Financieringsmat 3.375% 24/08/2031	600,000	619,620	0.09
EDP Finance 1.875% 21/09/2029	100,000	93,541	0.01	Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	390,000	405,311	0.06
Enel Finance International NV 0.25% 17/11/2025	274,000	259,382	0.04	Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	213,964	0.03
Enel Finance International NV 1.125% 16/09/2026	200,000	190,334	0.03	Telefonica Europe BV FRN Perp.	200,000	186,706	0.03
Enel Finance International NV 2.875% 11/04/2029	100,000	105,963	0.01	Tennet Holding BV 1% 13/06/2026	550,000	533,164	0.07
Iberdrola International BV FRN Perp.	300,000	297,084	0.04	Tennet Holding BV FRN Perp.	500,000	486,260	0.07
Koninklijke Ahold Delhaize NV 3.5% 04/04/2028	500,000	510,865	0.07	Unilever Finance 3.25% 23/02/2031	952,000	974,848	0.14
Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	300,000	311,598	0.04	Unilever Finance 3.5% 23/02/2035	172,000	179,979	0.03
Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 3.5% 30/05/2026	330,000	333,769	0.05	WPC Eurobond BV 2.125% 15/04/2027	200,000	190,132	0.03
NN Group NV FRN 03/11/2043	129,000	137,946	0.02			14,958,030	2.09
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025	102,000	89,137	0.01	Portugal			
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 4.875% 01/03/2024	700,000	632,405	0.09	Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	300,000	283,869	0.04
Peugeot SA 2.75% 15/05/2026	500,000	495,020	0.07	Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	300,000	287,379	0.04
Rabobank Nederland 4.625% 23/05/2029	100,000	111,993	0.02	Energias de Portugal SA FRN 14/03/2082	500,000	450,512	0.06
REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	333,000	292,647	0.04			1,021,760	0.14
Roche Finance Europe BV 3.204% 27/08/2029	422,000	433,609	0.06	Royaume-Uni			
Roche Finance Europe BV 3.312% 04/12/2027	313,000	320,703	0.04	A2D Funding II Plc 4.5% 30/09/2026	87,400	99,293	0.01
Roche Finance Europe BV 3.355% 27/02/2035	878,000	918,142	0.13	ABP Finance Plc 6.25% 14/12/2026	100,000	119,837	0.02
Roche Finance Europe BV 3.586% 04/12/2036	148,000	156,825	0.02	Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	103,000	96,026	0.01
Shell International Finance BV 1.75% 10/09/2052	200,000	127,668	0.02	Astrazeneca Plc 3.625% 03/03/2027	443,000	453,610	0.06
				Astrazeneca Plc 3.75% 03/03/2032	400,000	421,728	0.06
				Aviva Plc FRN 20/05/2058	50,000	59,988	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 2023 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets	Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE) Royaume-Uni (suite)				OBLIGATIONS (SUITE) Royaume-Uni (suite)			
Barclays Bank Plc FRN 06/11/2029	100,000	122,982	0.02	Legal & General Group FRN 27/10/2045	100,000	114,767	0.02
Barclays Bank Plc FRN 08/08/2030	139,000	144,949	0.02	Lloyds Banking Group Plc FRN 06/03/2029	872,000	809,324	0.11
Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	185,000	198,420	0.03	Lloyds Banking Group Plc FRN 15/12/2031	100,000	103,682	0.01
BP Capital Markets Plc 4.323% 12/05/2035	100,000	106,261	0.01	London & Continental Railways Plc 4.5% 07/12/2028	180,000	214,572	0.03
BP Capital Markets Plc FRN Perp.	100,000	108,595	0.02	London & Quadrant Housing Trust 2.625% 28/02/2028	100,000	106,556	0.01
British Telecommunication 2.125% 26/09/2028	200,000	192,096	0.03	Longstone Finance Plc 4.896% 19/04/2036	100,000	109,854	0.02
Cadent Finance Plc 2.625% 22/09/2038	100,000	83,945	0.01	Meadowhall Finance 4.986% 12/07/2037	50,911	54,726	0.01
Cadent Finance Plc 2.75% 22/09/2046	100,000	76,824	0.01	National Gas Transmission Anleihe 1.125% 14/01/2033	150,000	126,250	0.02
Centrica Plc 4.375% 13/03/2029	100,000	114,300	0.02	National Grid Electricity Distribution (East Midlands) Plc 3.53% 20/09/2028	300,000	304,854	0.04
Close Brothers Group Plc 7.75% 14/06/2028	100,000	122,943	0.02	National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	235,000	205,301	0.03
Coca Cola European Partners 1.75% 27/03/2026	317,000	308,615	0.04	National Grid Plc 4.275% 16/01/2035	100,000	103,584	0.01
Crédit Agricole London FRN 16/06/2026	457,000	392,704	0.06	Nationwide Building Society 3.25% 20/01/2028	100,000	110,867	0.02
CRH Finance UK Plc 4.125% 02/12/2029	100,000	112,363	0.02	Nationwide Building Society 4.5% 01/11/2026	250,000	257,982	0.04
Direct Line Insurance Group FRN Perp.	200,000	180,859	0.03	Nationwide Building Society 6.125% 21/08/2028	100,000	123,301	0.02
Easyjet Plc 0.875% 11/06/2025	300,000	288,573	0.04	Natwest Group Plc FRN 14/03/2028	300,000	309,102	0.04
Experian Finance Plc 3.25% 07/04/2032	100,000	107,159	0.02	Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	200,000	210,896	0.03
Heathrow Funding Ltd 6.45% 10/12/2033	103,000	131,895	0.02	Natwest Markets Plc 3.479% 22/03/2025	999,000	886,437	0.12
HSBC Holdings Plc 6% 29/03/2040	100,000	116,413	0.02	Next Group Plc 3.625% 18/05/2028	100,000	110,067	0.02
HSBC Holdings Plc FRN 22/11/2027	1,090,000	906,027	0.13	Next Plc 4.375% 02/10/2026	100,000	114,310	0.02
Just Group Plc FRN 15/04/2031	100,000	115,060	0.02	Places For People Home 3.625% 22/11/2028	100,000	109,283	0.02
Land Securities Capital Markets Plc 2.375% 29/03/2029	100,000	107,729	0.02	Prudential Plc FRN 20/07/2055	100,000	105,751	0.01
Legal & General Group FRN 14/11/2048	100,000	113,016	0.02	Quadgas Finance Plc 3.375% 17/09/2029	100,000	102,473	0.01

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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			
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 14/09/2028	501,000	518,465	0.07	SBAB Bank AB 0.5% 13/05/2025	400,000	383,764	0.05
Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	100,000	110,472	0.02	Skandinaviska Enskilda Banken 4.375% 06/11/2028	260,000	269,968	0.04
Sage Group Plc (The) 2.875% 08/02/2034	100,000	97,432	0.01	Svenska Handelsbanken AB FRN 16/08/2034	140,000	147,010	0.02
Santander UK 3.625% 14/01/2026	100,000	111,740	0.02	Telia company AB 3% 07/09/2027	300,000	301,410	0.04
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	355,000	332,042	0.05	Telia company AB 3.5% 05/09/2033	900,000	925,200	0.13
Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/04/2040	90,046	105,107	0.01	Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	794,000	751,688	0.11
Thames Water Util Fin 2.375% 22/04/2040	200,000	142,594	0.02	Vattenfall AB FRN 29/06/2083	100,000	96,829	0.01
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	100,000	89,277	0.01	Volvo Treasury AB 3.5% 17/11/2025	205,000	205,927	0.03
The Wellcome Trust Ltd 1.5% 14/07/2071	100,000	52,154	0.01	Volvo Treasury AB 3.625% 25/05/2027	315,000	320,683	0.04
TP Icap Plc 2.625% 18/11/2028	200,000	193,379	0.03			3,402,479	0.47
Tritax Big Box Reit Plc 1.5% 27/11/2033	100,000	84,038	0.01	Suisse			
Vodafone Group Plc 0.9% 24/11/2026	465,000	441,471	0.06	UBS Group AG FRN 17/03/2028	300,000	308,895	0.04
Vodafone Group Plc 2.2% 25/08/2026	500,000	491,095	0.07	UBS Group AG FRN 17/03/2032	449,000	473,735	0.07
Vodafone Group Plc 3% 12/08/2056	200,000	148,766	0.02	UBS Group AG FRN 22/09/2029	417,000	394,077	0.06
Western Power Distribution 2.375% 16/05/2029	125,000	129,073	0.02	UBS Group Funding 4.125% 15/04/2026	573,000	506,843	0.07
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	100,000	105,281	0.01			1,683,550	0.24
WPP Finance 2013 2.875% 14/09/2046	200,000	151,870	0.02	TOTAL DES OBLIGATIONS			
Yorkshire Building Soc FRN 13/09/2028	100,000	104,485	0.01			246,627,469	34.57
Yorkshire Power Finance 7.25% 04/08/2028	100,000	126,760	0.02	EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
		13,631,650	1.95	Allemagne			
Singapour				Germany (Fed Rep) 0.01% 15/02/2031	14,500,000	12,681,845	1.78
Pfizer Inc 4.75% 19/05/2033	778,000	706,135	0.10	Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	1,280,000	712,947	0.10
		706,135	0.10	Germany (Fed Rep) 1.7% 15/08/2032	31,801,049	31,135,134	4.37
				Germany (Fed Rep) 6% 07/12/2028	90,000	114,446	0.02
						44,644,372	6.27

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 2023 (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)			
Australie				Etats-Unis			
Australia (Government of) 1% 21/12/2030	10,950,000	5,613,689	0.79	International Bank for Reconstruction and Development 0.625% 22/11/2027	200,000	187,113	0.03
		5,613,689	0.79				
Autriche				Tenn Valley Authority 5.625% 07/06/2032	75,000	95,056	0.01
Austria (Republic of) 0.75% 20/10/2026	1,500,000	1,436,970	0.20	United States Treasury Notes 0.75% 30/04/2026	14,200,000	11,894,158	1.67
		1,436,970	0.20	United States Treasury Notes 0.875% 30/09/2026	22,300,000	18,544,402	2.61
Belgique				United States Treasury Notes 1.25% 31/03/2028	30,900,000	25,088,523	3.53
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	3,700,000	3,313,683	0.46	United States Treasury Notes 1.5% 31/01/2027	30,000,000	25,212,839	3.54
		3,313,683	0.46	United States Treasury Notes 1.875% 15/02/2032	12,800,000	9,965,599	1.40
Canada				United States Treasury Notes 2.25% 15/02/2052	1,600,000	1,004,447	0.14
Canada - Ontario (Province of) 0.01% 25/11/2030	3,946,000	3,277,496	0.46	United States Treasury Notes 2.375% 15/02/2042	3,000,000	2,084,901	0.29
Canada - Ontario (Province of) 2.65% 02/12/2050	1,900,000	1,022,361	0.14	United States Treasury Notes 2.375% 15/05/2051	3,400,000	2,197,330	0.31
Canada (Government of) 1.75% 01/12/2053	1,000,000	515,924	0.07	United States Treasury Notes 2.375% 31/03/2029	10,300,000	8,658,412	1.21
Canada (Government of) 2% 01/12/2051	800,000	442,386	0.06	United States Treasury Notes 2.75% 15/08/2032	18,700,000	15,507,705	2.18
Canada (Government of) 2.5% 01/12/2032	3,000,000	1,963,687	0.28	United States Treasury Notes 3.25% 30/06/2027	6,000,000	5,308,631	0.74
Canada (Government of) 2.75% 01/12/2048	2,200,000	1,433,845	0.20	United States Treasury Notes 3.375% 15/11/2048	13,200,000	10,416,590	1.46
Cppib Capital Inc 3.95% 02/06/2032	4,045,000	2,820,547	0.40	United States Treasury Notes 4.5% 15/02/2036	23,300,000	22,504,869	3.16
		11,476,246	1.61	US Treasury 3.375% 15/05/2033	38,000,000	33,024,030	4.64
Espagne				US Treasury 3.5% 31/01/2028	15,500,000	13,812,074	1.94
Spain (Kingdom of) 0.5% 30/04/2030	4,000,000	3,503,680	0.49	US Treasury 5% 31/08/2025	4,600,000	4,203,173	0.59
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	3,475,000	2,327,555	0.33				
Spain (Kingdom of) 1.4% 30/07/2028	6,200,000	5,900,292	0.83				
		11,731,527	1.65			209,709,852	29.45

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 2023 (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 (suite)			
Council of Europe Development Bank 0.01% 09/04/2027	3,300,000	3,048,507	0.43	Japan (Government of) 0.5% 20/03/2041	510,000,000	2,895,108	0.41
France (Republic of) 0.75% 25/05/2052	1,330,000	761,784	0.11	Japan (Government of) 0.5% 20/03/2059	429,000,000	1,886,477	0.26
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	2,000,000	1,453,360	0.20	Japan (Government of) 0.5% 20/12/2040	210,000,000	1,197,578	0.17
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	9,956,000	8,657,937	1.21	Japan (Government of) 0.6% 20/09/2050	332,900,000	1,672,713	0.23
Region of Ile de France France (Republic of) 0.625% 23/04/2027	400,000	374,644	0.05	Japan (Government of) 0.7% 20/03/2051	673,700,000	3,457,019	0.48
		14,296,232	2.00	Japan (Government of) 2.3% 20/12/2035	1,361,250,000	10,216,177	1.43
						46,204,934	6.46
Irlande				Luxembourg			
Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	1,900,000	1,787,805	0.25	European Investment Bank 1% 28/01/2028	4,000,000	2,483,496	0.35
		1,787,805	0.25	European Investment Bank 1.25% 12/05/2025	44,500,000	3,886,101	0.54
Italie				European Investment Bank 4.5% 07/06/2029	67,000	80,761	0.01
Italy (Republic of) 0.01% 01/04/2026	3,700,000	3,475,632	0.49	European Investment Bank 6% 07/12/2028	144,000	183,501	0.03
Italy (Republic of) 0.9% 01/04/2031	2,300,000	1,947,387	0.27			6,633,859	0.93
Italy (Republic of) 0.95% 01/08/2030	4,270,000	3,696,411	0.52	Pays-Bas			
Italy (Republic of) 0.95% 01/12/2031	2,100,000	1,748,544	0.25	The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	1,000,000	741,240	0.10
Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	1,800,000	1,617,030	0.23			741,240	0.10
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	1,399,000	887,232	0.12	Philippines			
		13,372,236	1.88	Asian Development Bank 0.75% 10/02/2026	3,600,000	2,309,218	0.32
Japon				The Philippines (Republic of) 0.25% 28/04/2025	916,000	874,084	0.12
Japan (Government of) 0.005% 20/03/2026	1,350,000,000	8,664,663	1.21			3,183,302	0.44
Japan (Government of) 0.1% 20/03/2026	155,000,000	996,902	0.14	Portugal			
Japan (Government of) 0.1% 20/06/2024	1,447,900,000	9,306,772	1.30	Portugal (Republic of) 1% 12/04/2052	1,371,787	797,557	0.11
Japan (Government of) 0.1% 20/12/2031	500,000,000	3,118,306	0.44			797,557	0.11
Japan (Government of) 0.4% 20/06/2049	577,150,000	2,793,219	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 2023 (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) (SUITE)			
Royaume-Uni				Etats-Unis (suite)			
UK Treasury Stock 0.125% 30/01/2026	3,600,000	3,864,545	0.54	Fannie Mae Pool 884964 5.5% 01/06/2036	3,732	3,484	0.00
UK Treasury Stock 0.125% 31/01/2028	600,000	607,728	0.09	Fannie Mae Pool 885140 6% 01/06/2036	16,662	15,746	0.00
UK Treasury Stock 0.5% 22/10/2061	1,110,000	433,782	0.06	Fannie Mae Pool 885593 6% 01/09/2036	15,271	14,420	0.00
UK Treasury Stock 0.625% 22/10/2050	2,440,000	1,241,966	0.17	Fannie Mae Pool 894164 6% 01/10/2036	29,051	27,366	0.00
UK Treasury Stock 1.75% 22/01/2049	900,000	656,615	0.09	Fannie Mae Pool 897463 5.5% 01/10/2036	30,985	28,997	0.00
UK Treasury Stock 1.75% 22/07/2057	2,100,000	1,412,358	0.20	Fannie Mae Pool 918297 5% 01/05/2037	63,544	58,540	0.01
UK Treasury Stock 3.5% 22/01/2045	1,100,000	1,156,219	0.16	Fannie Mae Pool 931260 4.5% 01/05/2039	149,610	135,291	0.02
UK Treasury Stock 4.75% 07/12/2030	1,950,000	2,436,722	0.34	Fannie Mae Pool 936526 6% 01/07/2037	10,493	9,915	0.00
UK Treasury Stock 4.75% 07/12/2038	2,570,000	3,237,159	0.45	Fannie Mae Pool 941280 6% 01/06/2037	6,725	6,321	0.00
United Kingdom Gilt 0.25% 31/07/2031	1,800,000	1,642,454	0.23	Fannie Mae Pool 952235 7% 01/11/2037	27,071	26,340	0.00
United Kingdom Gilt 3.25% 31/01/2033	4,100,000	4,629,394	0.65	Fannie Mae Pool 952450 5.5% 01/09/2037	89,037	83,427	0.01
		21,318,942	2.98	Fannie Mae Pool 959515 6% 01/12/2037	24,944	23,643	0.00
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		396,262,446	55.58	Fannie Mae Pool 960719 6% 01/01/2038	1,176	1,110	0.00
TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS OU À DES HYPOTHÈQUES (MBS ET ABS)				Fannie Mae Pool 962276 6% 01/03/2038	7,457	7,024	0.00
Etats-Unis				Fannie Mae Pool 963734 6% 01/06/2038	128,933	122,413	0.02
Fannie Mae Pool 256359 5.5% 01/08/2036	20,642	19,243	0.00	Fannie Mae Pool 967205 6.5% 01/12/2037	27,501	26,383	0.00
Fannie Mae Pool 257203 5% 01/05/2028	5,810	5,248	0.00	Fannie Mae Pool 973048 5.5% 01/03/2038	9,397	8,805	0.00
Fannie Mae Pool 257451 5.5% 01/11/2028	12,849	11,752	0.00	Fannie Mae Pool 974383 5% 01/04/2038	101,883	93,853	0.01
Fannie Mae Pool 838579 6.5% 01/10/2035	1,907	1,807	0.00	Fannie Mae Pool 975116 5% 01/05/2038	68,866	63,473	0.01
Fannie Mae Pool 842405 5.5% 01/11/2035	33,196	30,999	0.00	Fannie Mae Pool 975202 5.5% 01/03/2038	50,069	47,013	0.01
Fannie Mae Pool 851532 6% 01/02/2036	136,543	128,790	0.02	Fannie Mae Pool 984600 5.5% 01/06/2038	69,223	64,790	0.01
Fannie Mae Pool 880213 6.5% 01/02/2036	2,316	2,208	0.00	Fannie Mae Pool 984788 5.5% 01/06/2038	12,395	11,564	0.00
Fannie Mae Pool 880627 5.5% 01/04/2036	37,315	34,816	0.00	Fannie Mae Pool 991184 5.5% 01/09/2038	34,695	32,522	0.00

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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 AA4462 4% 01/04/2039	121,575	106,915	0.01	Ginnie Mae Pool 720556 5% 15/08/2039	320,979	294,532	0.04
Fannie Mae Pool AB5650 3% 01/07/2042	1,880,782	1,570,105	0.22	Ginnie Mae Pool 737821 4.5% 15/12/2040	410,072	367,436	0.05
Fannie Mae Pool AC1765 4.5% 01/07/2039	585,367	529,323	0.07	Ginnie Mae Pool 741872 4% 15/05/2040	188,461	165,683	0.02
Fannie Mae Pool AC3353 4.5% 01/08/2039	302,343	273,315	0.04	Ginnie Mae Pool 779398 3.5% 15/06/2042	505,754	431,678	0.06
Fannie Mae Pool AH2130 4.5% 01/02/2041	313,522	283,512	0.04	Ginnie Mae Pool 782408 5.5% 15/09/2038	169,108	158,110	0.02
Fannie Mae Pool AI1045 3.5% 01/06/2026	174,764	155,647	0.02	Ginnie Mae Pool AA5941 3.5% 15/12/2042	754,413	643,628	0.09
Fannie Mae Pool AS5428 3% 01/07/2030	537,048	467,359	0.07			29,161,503	4.04
Fannie Mae Pool AT7859 2.5% 01/06/2028	1,003,321	870,844	0.12	TOTAL TITRES ADOSSÉS À DES ACTIFS OU À DES HYPOTHÈQUES (MBS ET ABS)		29,161,503	4.04
Fannie Mae Pool BA3381 3% 01/10/2046	1,364,555	1,120,520	0.16	FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT Luxembourg			
Fannie Mae Pool MA1652 3.5% 01/11/2033	755,527	660,189	0.09	AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	30,874	2,738,833	0.38
Fannie Mae Pool MA4840 4.5% 01/12/2052	4,736,075	4,162,302	0.58			2,738,833	0.38
Fannie Mae Pool MA4978 5% 01/04/2053	4,777,866	4,284,155	0.60	TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		2,738,833	0.38
Fannie Mae Pool MA5137 5% 01/09/2053	4,939,662	4,427,835	0.62	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTÉ			
Fed Hm Ln Pc Pool Zt1951 3.5% 01/05/2049	405,353	341,015	0.05			674,790,251	94.57
Fed Hm Ln Pc Pool Zt2086 3.5% 01/06/2049	453,599	381,603	0.05	Total du portefeuille-titres		674,790,251	94.57
Ginnie Mae II Pool 4450 3% 20/05/2047	1,104,702	919,222	0.13	Liquidités et instruments assimilés		22,702,398	3.18
Ginnie Mae II Pool 5984 3% 20/06/2049	731,865	607,949	0.09	Autres actifs nets		16,009,558	2.25
Ginnie Mae II Pool MA8946 4.5% 20/06/2053	2,467,969	2,180,914	0.31	TOTAL DES ACTIFS NETS		713,502,207	100.00
Ginnie Mae II Pool MA9106 5.5% 20/08/2053	2,477,676	2,257,546	0.32				
Ginnie Mae Pool 487825 4.5% 15/04/2039	64,527	57,795	0.01				
Ginnie Mae Pool 650080 5% 15/11/2035	115,933	105,894	0.01				
Ginnie Mae Pool 675647 6% 15/11/2038	70,165	66,550	0.01				
Ginnie Mae Pool 692235 6.5% 15/12/2038	127,479	122,624	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 2023 (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	20.000.000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(1.574.361)
						(1.574.361)

Swaps de taux d'intérêt

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux à payer	Taux à recevoir	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Citigroup Global Markets Europe AG	35.000.000	EUR	FIXED RATE 1.8%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	05/12/2024	(73.326)
HSBC Continental Europe	35.000.000	EUR	FIXED RATE 1.575%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	08/12/2024	2.966
						(70.360)

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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	30.965.508	EUR	28.129.803	17/01/2024	(113.054)
State Street	EUR	853.237	USD	940.517	17/01/2024	2.282
State Street	EUR	259	SGD	377	17/01/2024	-
State Street	EUR	2.618.997	NOK	29.718.610	17/01/2024	(29.574)
State Street	SGD	76.436	EUR	52.417	17/01/2024	44
State Street	NOK	2.721.989.460	EUR	236.571.037	17/01/2024	6.017.071
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
BofA Securities	EUR	20.035.629	USD	21.900.000	12/01/2024	217.214
Europe SA						
BofA Securities	EUR	1.459.869	GBP	1.260.000	12/01/2024	6.224
Europe SA						
BofA Securities	EUR	1.320.321	JPY	212.000.000	12/01/2024	(42.116)
Europe SA						
BofA Securities	EUR	837.210	CAD	1.240.000	12/01/2024	(13.915)
Europe SA						
HSBC	EUR	7.050.969	USD	7.800.000	08/02/2024	(154)
HSBC	EUR	1.613.387	GBP	1.400.000	08/02/2024	(297)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	5.641.102	AUD	9.300.000	12/01/2024	(103.258)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	4.115.344	SEK	46.500.000	12/01/2024	(61.659)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	207.713	PLN	900.000	12/01/2024	613
State Street	USD	140.833	EUR	127.491	09/01/2024	(29)
State Street	EUR	2.008	USD	2.218	09/01/2024	-
State Street	SGD	108	EUR	74	09/01/2024	-
Standard Chartered Bank AG	EUR	367.616.739	USD	398.950.000	12/01/2024	6.586.765
Standard Chartered Bank AG	EUR	30.727.069	GBP	26.400.000	12/01/2024	269.743
Standard Chartered Bank AG	EUR	46.204.073	JPY	7.330.900.000	12/01/2024	(908.624)
Standard Chartered Bank AG	EUR	14.867.812	CAD	21.850.000	12/01/2024	(129.832)
Standard Chartered Bank AG	EUR	282.720	MXN	5.400.000	12/01/2024	(5.441)
Standard Chartered Bank AG	EUR	283.276	NZD	500.000	12/01/2024	(3.228)
Total						11.688.775

	% des Actifs Nets
Médias	2,10
Appareils et composants électriques	2,03
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0,98
Assurance	0,93
Alimentation et boissons	0,78
Immobilier	0,72
Vente au détail	0,71
Pétrole et gaz	0,69
Internet, logiciels et services informatiques	0,68
Industrie automobile	0,61
Soins de santé	0,56
Ingénierie et construction	0,53
Services publics	0,53
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0,49
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0,49
Technologie	0,39
Fonds de placement de type ouvert	0,38
Matériaux et produits de construction	0,29
Machines	0,17
Trafic et transports	0,16
Produits chimiques	0,13
Industrie manufacturière - divers	0,13
Biens de consommation non cycliques	0,10
Produits et articles ménagers	0,08
Mines et métaux	0,07
Fournitures et services commerciaux	0,07
Biens de consommation cycliques	0,04
Approvisionnement en eau et en énergie	0,04
Venture capital	0,03
Distribution et grossistes	0,02
Hôtels, restaurants et loisirs	0,01
Total	94,57

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 LONG BOND(CBT) MAR24	USD	(75)	(8.482.607)	03/19/2024	(643.940)
US 10YR ULTRA FUT MAR24	USD	(115)	(12.286.059)	03/19/2024	(375.161)
US 10YR NOTE (CBT)MAR24	USD	207	21.154.534	03/19/2024	727.599
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(147)	(20.171.340)	03/07/2024	(537.010)
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	184	18.118.237	03/28/2024	394.483
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	42	5.952.240	03/07/2024	426.720
EURO-OAT FUTURE MAR24	EUR	(22)	(2.893.220)	03/07/2024	(84.920)
JPN 10Y BOND(OSE) MAR24	JPY	(8)	(7.536.461)	03/13/2024	(27.997)
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	(24)	(2.902.503)	03/19/2024	(244.336)
Total					(364.562)

Options

	Devise	Pourcentage
EURO-BUND 130 Put 01/26/2024	EUR	0,01
Total		0,01

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	53,06
Banques	10,47
Industrie	5,98
Services financiers	5,19
Communications	2,68
MBS et ABS	2,25

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Canada			
Afrique du Sud				Bank of Montreal 3.7% 07/06/2025			
Investec Plc FRN 16/07/2028	525,000	520,069	0.66		438,000	388,897	0.49
		520,069	0.66	Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025			
					335,000	294,973	0.38
Allemagne				Toronto Dominion Bank 2.875% 05/04/2027			
Demire Deutsche Mitt 1.875% 15/10/2024	300,000	184,500	0.23		600,000	657,218	0.84
Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	400,000	419,452	0.53		1,341,088	1.71	
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2026	600,000	673,508	0.86	Corée (République de)			
Hamburg Commercial Bank AG 4.875% 17/03/2025	272,000	272,949	0.35	Mirae Asset Daewoo Co 2.625% 30/07/2025			
Hamburg Commercial Bank AG FRN 22/09/2026	400,000	368,880	0.47		563,000	483,910	0.62
Progroup AG 3% 31/03/2026	425,000	414,375	0.53		483,910	0.62	
ZF Finance GmbH 3% 21/09/2025	400,000	391,708	0.50	Danemark			
		2,725,372	3.47	Danske Bank FRN 13/04/2027			
Australie					485,000	555,512	0.71
National Australia Bank FRN 15/09/2031	643,000	662,042	0.84	Danske Bank FRN 23/08/2028			
Westfield America Manage 2.125% 30/03/2025	550,000	607,024	0.77		335,000	407,411	0.52
		1,269,066	1.61		962,923	1.23	
Autriche				Espagne			
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	700,000	707,679	0.90	Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028			
		707,679	0.90		500,000	515,210	0.66
Belgique				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/07/2031			
Azelis Finance Nv 5.75% 15/03/2028	135,000	140,048	0.18		600,000	641,879	0.82
		140,048	0.18	Banco de Sabadell SA FRN 07/02/2029			
Bermudes					400,000	413,588	0.53
Hiscox Ltd 6% 22/09/2027	366,000	434,409	0.55	Caixabank SA FRN 06/04/2028			
		434,409	0.55		200,000	218,426	0.28
					1,789,103	2.29	
				Etats-Unis			
				AES Corp 3.3% 15/07/2025			
					410,000	357,750	0.45
				AT&T Inc 2.3% 01/06/2027			
					600,000	504,383	0.64
				Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024			
					187,000	168,461	0.21
				Bank of America Corp FRN 25/09/2025			
					440,000	384,539	0.49
				Bank of Ny Mellon Corp FRN 13/06/2028			
					575,000	508,003	0.65
				Brighthouse Financial Inc 1% 12/04/2024			
					545,000	486,380	0.62
				Caterpillar Finl Service 5.72% 17/08/2026			
					415,000	495,801	0.63

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 2023 (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)			
Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	365,000	327,468	0.42	State Street Corp FRN 18/05/2026	250,000	226,666	0.29
Citigroup Inc FRN 09/06/2027	440,000	364,666	0.46	T Mobile USA Inc 3.75% 15/04/2027	315,000	276,668	0.35
CVS Health Corp 1.3% 21/08/2027	315,000	253,405	0.32	Triton Container 1.15% 07/06/2024	440,000	389,390	0.50
Equitable Financial Life Global Funding 6.375% 02/06/2028	671,000	828,109	1.05	VMware Inc 1% 15/08/2024	273,000	240,118	0.31
First American Financial 4.6% 15/11/2024	420,000	376,373	0.48	Warnermedia Holdings Inc 3.638% 15/03/2025	470,000	416,463	0.53
Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04/11/2027	375,000	358,224	0.46	Williams Companies Inc 5.4% 02/03/2026	415,000	379,554	0.48
General Motors Financial Co 6.05% 10/10/2025	415,000	380,092	0.48			13,559,131	17.23
Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	600,000	497,062	0.63	Finlande			
Hewlett Packard Enterprise Co 5.9% 01/10/2024	217,000	196,992	0.25	Balder Finland OYJ 1% 18/01/2027	1,032,000	876,622	1.11
International Game Tech 3.5% 15/06/2026	300,000	298,815	0.38			876,622	1.11
JP Morgan Chase & Co FRN 22/09/2027	470,000	385,655	0.49	France			
Keycorp FRN 23/05/2025	202,000	178,814	0.23	Afflelou SAS 4.25% 19/05/2026	248,000	247,940	0.32
Lowes Companies Inc 4.8% 01/04/2026	214,000	193,922	0.25	Altice France SA 2.125% 15/02/2025	477,000	461,268	0.59
Morgan Stanley FRN 04/05/2027	600,000	500,669	0.64	BNP Paribas FRN 18/08/2029	300,000	366,334	0.47
Nextera Energy Capital Holdings 6.051% 01/03/2025	400,000	365,556	0.46	BNP Paribas FRN 24/05/2031	500,000	523,884	0.67
Nucor Corp 3.95% 23/05/2025	357,000	318,274	0.40	BPCE SA FRN 30/11/2032	600,000	607,348	0.77
Oracle Corp 5.8% 10/11/2025	60,000	55,181	0.07	Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	1,200,000	1,104,420	1.40
Pacific Life Global Funding II Anleihe 5% 12/01/2028	756,000	890,524	1.13	Nexans SA 5.5% 05/04/2028	100,000	106,459	0.14
Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	504,000	423,273	0.54	Picard Groupe SA 3.875% 01/07/2026	461,000	450,959	0.57
PerkinElmer Inc 0.85% 15/09/2024	470,000	410,904	0.52	RCI Banque SA 4.625% 13/07/2026	1,044,000	1,068,398	1.36
Protective Life Global 5.248% 13/01/2028	570,000	679,018	0.86			4,937,010	6.29
Realty Income Corp 1.875% 14/01/2027	417,000	441,959	0.56	Iles Cayman			
				Banco do Brasil (Grand Cayman Branch) 3.25% 30/09/2026	399,000	343,548	0.44
						343,548	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 2023 (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				Pays-Bas			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	700,000	671,839	0.85	Citycon Treasury BV 1.25% 08/09/2026	700,000	611,758	0.78
Bank of Ireland FRN 16/07/2028	198,000	207,260	0.26	Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 5.625% 17/08/2026	400,000	475,470	0.60
		879,099	1.11	OCI NV 3.625% 15/10/2025	450,000	446,882	0.57
Italie				Prosus NV 3.257% 19/01/2027	520,000	436,086	0.55
Banco Bpm SpA FRN 19/01/2032	416,000	395,025	0.50	Suzano International Finance BV 5.5% 17/01/2027	700,000	641,498	0.82
Dobank SpA 5% 04/08/2025	407,000	398,795	0.51	Toyota Motor Finance BV 4.625% 08/06/2026	469,000	542,831	0.69
Intesa Sanpaolo SpA FRN 14/03/2029	821,000	963,442	1.23			3,154,525	4.01
Limacorporate SpA FRN 01/02/2028	272,000	276,039	0.35	Portugal			
Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	460,000	414,888	0.53	Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	500,000	473,116	0.60
		2,448,189	3.12			473,116	0.60
Jersey				Roumanie			
Cpuk Finance Ltd 5.876% 28/08/2027	413,000	488,611	0.62	RCS & RDS SA 2.5% 05/02/2025	500,000	490,265	0.62
		488,611	0.62			490,265	0.62
Kazakhstan				Royaume-Uni			
Tengizchevroil Finance Co 2.625% 15/08/2025	344,000	293,832	0.37	Anglian Water Osprey FIN 2% 31/07/2028	500,000	472,910	0.60
		293,832	0.37	Arqiva Financing Plc 7.21% 30/06/2045	326,000	407,853	0.52
Luxembourg				B&M European Value Retail SA 3.625% 15/07/2025	346,000	393,205	0.50
Contourglobal Power Holding 2.75% 01/01/2026	468,000	449,117	0.57	Barclays Bank Plc FRN 14/11/2032	136,000	167,600	0.21
John Deere Bank SA 5.125% 18/10/2028	423,000	509,892	0.65	Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	1,005,000	923,505	1.17
Logicor Financing Sarl 0.625% 17/11/2025	536,000	500,104	0.64	Close Brothers Group Plc 7.75% 14/06/2028	136,000	167,203	0.21
PLT VII Finance Sarl 4.625% 05/01/2026	450,000	448,603	0.57	Close Brothers Group Plc FRN 11/09/2031	686,000	683,389	0.87
		1,907,716	2.43	Direct Line Insurance Group FRN Perp.	450,000	406,932	0.52
				Gsk Consumer Healthcare 3.125% 24/03/2025	250,000	221,131	0.28
				Heathrow Funding Ltd 2.625% 16/03/2028	450,000	462,708	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 2023 (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			
Inchcape Plc 6.5% 09/06/2028	692,000	831,890	1.06	Intrum AB 4.875% 15/08/2025	439,000	411,837	0.52
Ineos Quattro Finance 2 2.5% 15/01/2026	490,000	475,890	0.61	Svenska Handelsbanken AB FRN 23/08/2032	278,000	308,302	0.39
Just Group Plc 9% 26/10/2026	725,000	904,593	1.15	Swedbank AB FRN 15/11/2032	549,000	654,895	0.83
Lloyds Banking Group Plc FRN 15/12/2031	630,000	653,194	0.83	Volvo Treasury AB 6.125% 22/06/2028	663,000	815,222	1.04
Marks & Spencer Plc 3.75% 19/05/2026	500,000	560,040	0.71			2,190,256	2.78
Marstons Issuer FRN 15/10/2027	616,442	661,236	0.84	TOTAL DES OBLIGATIONS		58,058,888	73.84
Mitchells & Butlers Finance 6.013% 15/12/2030	249,151	272,869	0.35	EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Nationwide Building Society 6.125% 21/08/2028	383,000	472,244	0.60	Allemagne			
Nationwide Building Society FRN 07/12/2027	279,000	330,986	0.42	Bundesrepub. Deutschland 0.01% 15/11/2028	1,450,000	1,323,415	1.68
Natwest Group Plc FRN 28/11/2031	800,000	823,087	1.05	Germany (Fed Rep) 0.5% 15/02/2025	2,500,000	2,435,201	3.10
Ocado Group Plc 3.875% 08/10/2026	434,000	433,695	0.55	Germany (Fed Rep) 1% 15/08/2025	1,800,000	1,756,764	2.23
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025	350,000	393,701	0.50			5,515,380	7.01
RAC Bond Co Plc 8.25% 06/05/2046	157,000	195,253	0.25	Canada			
Rothsay Life 8% 30/10/2025	200,000	238,109	0.30	Cppib Capital Inc 6% 07/06/2025	800,000	939,052	1.19
Rothsay Life FRN 17/09/2029	743,000	848,767	1.08			939,052	1.19
Royal Bank of Scotland Plc FRN 14/08/2030	255,000	281,703	0.36	Etats-Unis			
Santander UK FRN 16/11/2027	700,000	840,643	1.07	US Treasury 4.75% 31/07/2025	2,100,000	1,909,966	2.43
Sherwood Financing Plc 4.5% 15/11/2026	441,000	407,925	0.52			1,909,966	2.43
Stagecoach Group Plc 4% 29/09/2025	400,000	447,149	0.57	Luxembourg			
The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	546,000	459,897	0.58	European Investment Bank 0.875% 13/09/2024	1,600,000	1,573,216	2.00
Virgin Money UK Plc FRN 23/08/2029	226,000	277,589	0.35			1,573,216	2.00
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	500,000	526,405	0.67	Royaume-Uni			
		15,643,301	19.89	United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2024	1,000,000	1,149,599	1.46
				United Kingdom Gilt 1% 22/04/2024	900,000	1,026,055	1.30
				United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2028	850,000	908,372	1.16

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Royaume-Uni (suite)			
United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2027	1,150,000	1,368,588	1.74
United Kingdom Gilt 4.5% 07/06/2028	2,250,000	2,707,326	3.45
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2024	483,147	552,370	0.70
		7,712,310	9.81
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		17,649,924	22.44
FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Luxembourg			
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD	3,994	458,829	0.58
		458,829	0.58
TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		458,829	0.58
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		76,167,641	96.86
Total du portefeuille-titres		76,167,641	96.86
Liquidités et instruments assimilés		2,741,166	3.49
Autres éléments de passif, nets		(269,254)	(0.35)
TOTAL DES ACTIFS NETS		78,639,553	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 2023 (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
BofA Securities Europe SA	2.200.000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(173.179)
BofA Securities Europe SA	2.200.000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(173.180)
BofA Securities Europe SA	2.100.000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1	20/12/2028	(165.308)
						(511.667)

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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	6.558.192	EUR	5.956.952	17/01/2024	(23.277)
State Street	EUR	224.165	USD	246.745	17/01/2024	917
State Street	EUR	241.121	GBP	209.008	17/01/2024	32
State Street	GBP	4.480.243	EUR	5.194.024	17/01/2024	(26.100)
State Street	CHF	19.463	EUR	20.479	17/01/2024	473
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
BofA Securities	EUR	18.151.909	USD	20.000.000	02/02/2024	67.810
Europe SA						
BofA Securities	EUR	405.646	GBP	350.000	02/02/2024	2.142
Europe SA						
Goldman Sachs Bank	EUR	42.066.481	GBP	36.500.000	02/02/2024	(13.242)
Europe SE						
Société Générale	USD	2.300.000	EUR	2.082.418	02/02/2024	(2.746)
Société Générale	EUR	273.855	USD	300.000	02/02/2024	2.594
Société Générale	GBP	4.500.000	EUR	5.214.459	02/02/2024	(26.548)
State Street	GBP	136.271	EUR	157.260	09/01/2024	(31)
Total						(17.976)

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 MAR24	GBP	(43)	(5.093.832)	03/26/2024	(244.585)
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	(11)	(1.312.080)	03/07/2024	(7.700)
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	(83)	(8.843.235)	03/07/2024	(19.895)
Total					(272.180)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	27,63
Services financiers	13,53
Emprunts d'Etat et supranationaux	13,40
Communications	10,43
Industrie	5,58
Industrie automobile	4,88
Assurance	3,31
Internet, logiciels et services informatiques	1,75
Appareils et composants électriques	1,39
Immobilier	1,34
Vente au détail	1,21
Produits chimiques	1,18
Ingénierie mécanique et équipements industriels	1,17
Divertissements	1,00
Soins de santé	0,95
Approvisionnement en eau et en énergie	0,94
Distribution et grossistes	0,77
Hôtels, restaurants et loisirs	0,67
Ingénierie et construction	0,66
Fournitures et services commerciaux	0,58
Fonds de placement de type ouvert	0,58
Biens de consommation non cycliques	0,57
Trafic et transports	0,57
Alimentation et boissons	0,55
Services diversifiés	0,53
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0,52
Epargnes et prêts	0,42
Mines et métaux	0,40
MBS et ABS	0,35
Total	96,86

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Brésil			
Afrique du Sud				BRF Brasil Food SA 4.875% 24/01/2030			
Investec Plc FRN 06/03/2033	2,500,000	3,350,173	0.50		2,673,000	2,348,712	0.35
		3,350,173	0.50	Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028			
					1,799,000	1,802,940	0.27
						4,151,652	0.62
Allemagne				Canada			
Allianz SE FRN Perp.	6,000,000	4,983,983	0.74	Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028			
MüchenerRückGes FRN 26/05/2041	5,100,000	4,686,744	0.69		2,124,000	1,954,995	0.29
		9,670,727	1.43	First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01/06/2031			
					1,188,000	1,010,192	0.15
Arabie Saoudite				Garda World Security 6% 01/06/2029			
Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 8% 25/02/2029	1,226,000	1,257,030	0.19		830,000	744,886	0.11
		1,257,030	0.19	Garda World Security 9.5% 01/11/2027			
					2,147,000	2,166,933	0.32
Australie				Kronos Acquisition Holdings Inc 7% 31/12/2027			
Scentre Management Ltd 3.875% 16/07/2026	3,710,000	4,594,148	0.68		779,000	744,794	0.11
Vicinity Centres Trust 3.375% 07/04/2026	4,000,000	4,929,854	0.73	Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028			
		9,524,002	1.41		176,000	184,784	0.03
				Open Text Corp 6.9% 01/12/2027			
Autriche					1,190,000	1,237,928	0.18
OMV AG FRN Perp.	6,300,000	6,574,795	0.97			8,044,512	1.19
		6,574,795	0.97	Chili			
Azerbaïdjan				Celulosa Arauco y Constitucion 4.25% 30/04/2029			
Southern Gas Corridor 6.875% 24/03/2026	1,910,000	1,944,686	0.29		1,513,000	1,402,778	0.21
		1,944,686	0.29	Inversiones CMPC SA 6.125% 23/06/2033			
					959,000	995,950	0.15
Bermudes						2,398,728	0.36
Invest Energy Res Ltd 6.25% 26/04/2029	1,103,000	1,039,467	0.15	Colombie			
		1,039,467	0.15	Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033			
					2,600,000	2,826,746	0.42
						2,826,746	0.42
				Danemark			
				Orsted A/S FRN Perp.			
					1,750,000	1,485,592	0.22
						1,485,592	0.22
				Emirats arabes unis			
				First Abu Dhabi Bank Pjsc FRN 04/04/2034			
					2,450,000	2,532,418	0.37
						2,532,418	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 2023 (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				Etats-Unis (suite)			
Aethon United 8.25% 15/02/2026	1,609,000	1,618,686	0.24	Carnival Corp 7% 15/08/2029	224,000	234,023	0.03
Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	2,120,000	1,939,158	0.29	Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	2,411,000	2,331,912	0.35
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	1,026,000	894,934	0.13	CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	4,333,000	3,826,472	0.57
Alcon Finance Plc 5.75% 06/12/2052	907,000	976,224	0.14	CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030 5.75% 01/04/2030	1,628,000	1,589,183	0.24
Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	1,869,000	1,860,943	0.28	Celanese Us Holdings Llc 6.7% 15/11/2033	2,000,000	2,170,453	0.32
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	750,000	735,763	0.11	Central Parent LLC/CDK Global II LLC/CDK Fing-Anleihe 8% 15/06/2029	1,436,000	1,499,945	0.22
Alteryx Inc 8.75% 15/03/2028	1,650,000	1,757,453	0.26	Chart Industries Inc 9.5% 01/01/2031	1,799,000	1,955,515	0.29
American Tower Corp 1.25% 21/05/2033	4,000,000	3,575,129	0.53	Citizens Bank FRN 09/08/2028	2,082,000	1,977,802	0.29
AmeriTex HoldCo Intermediate 10.25% 15/10/2028	1,376,000	1,412,120	0.21	Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	2,828,000	2,656,550	0.39
Anheuser Busch InBev Worldwide 5.55% 23/01/2049	1,825,000	1,963,835	0.29	Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	1,699,000	1,616,281	0.24
Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	1,850,000	1,568,313	0.23	Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	1,018,000	970,409	0.14
Aretex Escrow Issuer Inc 7.5% 01/04/2029	1,258,000	1,133,723	0.17	Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	2,138,000	1,995,987	0.30
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	2,249,000	2,154,864	0.32	Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	762,000	645,739	0.10
Aviation Capital Group 1.95% 30/01/2026	2,735,000	2,536,582	0.38	CSC Holdings LLC 11.25% 15/05/2028	440,000	453,669	0.07
Bank of America Corp FRN 04/02/2033	3,528,000	3,003,129	0.44	CSC Holdings LLC 5.75% 15/01/2030	982,000	612,316	0.09
BBVA Banco Continental FRN 13/09/2034	2,000,000	1,875,660	0.28	Cushman & Wakefield Us 8.875% 01/09/2031	660,000	699,946	0.10
BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	546,000	488,110	0.07	CVS Health Corp 5.875% 01/06/2053	2,000,000	2,106,258	0.31
Block Financial 3.875% 15/08/2030	3,500,000	3,202,857	0.47	Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	1,903,000	1,928,786	0.29
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	1,826,000	1,816,678	0.27	Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	840,000	835,699	0.12
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	2,200,000	1,911,149	0.28	Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	2,580,000	2,439,702	0.36
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	1,152,000	1,182,023	0.17	Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	2,419,000	2,259,128	0.33
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	1,160,000	1,208,105	0.18				
Carnival Corp 6% 01/05/2029	972,000	936,007	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 2023 (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)			
Duquesne Light Holdings Inc 2.532% 01/10/2030	3,470,000	2,891,254	0.43	Marathon Oil Corp 6.6% 01/10/2037	1,765,000	1,867,903	0.28
First American Financial 4.6% 15/11/2024	3,270,000	3,236,993	0.48	Matthews International C 5.25% 01/12/2025	2,912,000	2,839,671	0.42
Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 06/03/2030	2,041,000	2,194,276	0.32	Mauser Packaging Solut 7.875% 15/08/2026	982,000	1,000,247	0.15
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	2,038,000	2,179,531	0.32	Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	2,050,000	2,014,412	0.30
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	2,040,000	2,049,213	0.30	McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	1,517,000	1,412,266	0.21
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	3,859,000	3,898,373	0.58	Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	3,296,000	2,994,457	0.44
Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	2,650,000	2,425,102	0.36	Morgan Stanley FRN 21/10/2025	3,000,000	2,882,252	0.43
Greystar Real Estate 7.75% 01/09/2030	781,000	819,152	0.12	Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	1,579,000	1,490,444	0.22
H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	2,756,000	2,580,122	0.38	Nesco Holdings li Inc 5.5% 15/04/2029	1,929,000	1,785,473	0.26
Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	2,118,000	1,969,230	0.29	Nstar Electric Co 4.55% 01/06/2052	2,610,000	2,382,014	0.35
Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	1,759,000	1,827,231	0.27	Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	2,151,000	1,912,864	0.28
Helios Soft Corp 4.625% 01/05/2028	713,000	651,137	0.10	Olympus Water US Holding Corporation 9.75% 15/11/2028	1,020,000	1,083,896	0.16
Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	2,230,000	1,933,235	0.29	Oneok Inc 6.625% 01/09/2053	1,300,000	1,456,521	0.22
Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	2,062,000	1,802,031	0.27	Oracle Corp 5.55% 06/02/2053	2,569,000	2,572,704	0.38
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	2,939,000	2,813,797	0.42	Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	1,485,000	1,461,827	0.22
Ingersoll Rand Inc 5.7% 14/08/2033	929,000	983,326	0.15	Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	2,349,000	2,179,206	0.32
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	1,998,000	2,037,580	0.30	Pike Corp 8.625% 31/01/2031	1,018,000	1,071,029	0.16
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	258,000	269,661	0.04	Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	1,734,000	1,672,639	0.25
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	3,300,000	3,129,308	0.46	Rackspace Technology 5.375% 01/12/2028	771,000	277,633	0.04
Keycorp FRN 23/05/2025	1,176,000	1,149,957	0.17	Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 15/08/2027	653,000	711,035	0.11
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	3,400,000	3,226,103	0.48	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15/07/2027	761,000	753,806	0.11
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	3,089,000	2,965,983	0.44	Royal Caribbean Cruises Ltd 7.25% 15/01/2030	456,000	476,522	0.07
LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	2,406,000	2,037,246	0.30				

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Royal Caribbean Cruises Ltd 9.25% 15/01/2029	700,000	753,395	0.11	Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	1,629,000	1,307,752	0.19
Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	1,467,000	1,427,442	0.21	Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	3,248,000	2,947,949	0.44
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	1,584,000	1,357,062	0.20			201,543,243	29.82
Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	2,009,000	2,038,538	0.30	France			
SRS Distribution Inc 6% 01/12/2029	1,480,000	1,381,678	0.20	BPCE SA 0.625% 28/04/2025	6,000,000	6,383,199	0.94
Star Parent Inc 9% 01/10/2030	1,110,000	1,171,164	0.17	Crédit Agricole SA FRN Perp.	3,300,000	3,402,565	0.50
Summit Materials LLC FRN 15/10/2026	2,326,000	2,309,915	0.34	Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	5,400,000	5,986,855	0.89
T Mobile USA Inc 5.2% 15/01/2033	2,700,000	2,769,076	0.41			15,772,619	2.33
Take Two Interactive Software Inc 5% 28/03/2026	2,500,000	2,512,235	0.37	Ile de Man			
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	1,395,000	1,257,404	0.19	Gold Fields Orogen Hold 6.125% 15/05/2029	2,435,000	2,499,649	0.37
Us Acute Care Solutions 6.375% 01/03/2026	840,000	702,828	0.10			2,499,649	0.37
US Foods Inc 7.25% 15/01/2032	1,040,000	1,085,721	0.16	Ile Maurice			
Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	411,000	414,658	0.06	Greenko Wind Projects Mu 5.5% 06/04/2025	2,524,000	2,472,788	0.37
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	3,148,000	3,172,092	0.47			2,472,788	0.37
VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	1,561,000	1,625,680	0.24	Iles Cayman			
Warnermedia Holdings Inc 5.391% 15/03/2062	2,713,000	2,326,291	0.34	MAF Global Securities FRN Perp.	2,333,000	2,388,129	0.35
Watco Companies 6.5% 15/06/2027	1,483,000	1,484,579	0.22			2,388,129	0.35
Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	460,000	463,699	0.07	Irlande			
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	1,900,000	1,954,226	0.29	GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	1,326,000	1,360,861	0.20
Williams Companies Inc 5.4% 02/03/2026	2,855,000	2,884,404	0.43			1,360,861	0.20
Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	1,412,000	1,477,345	0.22	Italie			
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	3,169,000	2,792,228	0.41	Enel SpA FRN Perp.	3,800,000	3,676,068	0.54
				ENI SpA FRN Perp.	3,500,000	3,555,156	0.53
				Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	2,000,000	2,053,869	0.30
				Rekeep SpA 7.25% 01/02/2026	3,905,000	3,890,623	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 2023 (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)				Pays-Bas (suite)			
Sofima Holding SpA 3.75% 15/01/2028	4,000,000	4,132,907	0.61	Ihs Netherlands Holdco 8% 18/09/2027	1,461,000	1,307,405	0.19
Unicredit SpA FRN 23/09/2029	4,750,000	5,131,054	0.76	Prosus NV 3.061% 13/07/2031	600,000	485,898	0.07
		22,439,677	3.32	Prosus NV 4.193% 19/01/2032	887,000	767,193	0.11
Jersey				Rabobank Nederland 4.625% 23/05/2029	3,500,000	4,329,953	0.64
Cpuk Finance Ltd 3.69% 28/02/2047	1,800,000	2,151,477	0.32	Shell International Finance BV 1.75% 10/09/2052	6,250,000	4,407,142	0.65
		2,151,477	0.32	Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	1,017,000	916,505	0.14
Kazakhstan				Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	1,800,000	1,767,877	0.26
Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	2,838,000	2,678,391	0.40			20,632,090	3.04
		2,678,391	0.40	Roumanie			
Luxembourg				Banca Transilvania FRN 27/04/2027	1,190,000	1,387,924	0.21
Ard Finance SA 6.5% 30/06/2027	2,112,000	989,018	0.15			1,387,924	0.21
Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	4,286,000	4,190,793	0.62	Royaume-Uni			
Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	2,950,000	2,605,322	0.39	Aviva Plc FRN Perp.	3,361,000	3,914,069	0.58
Logicor Financing Sarl 2.75% 15/01/2030	4,000,000	4,212,856	0.62	Barclays Bank Plc FRN 22/11/2030	2,750,000	3,336,413	0.49
MHP SA 6.95% 03/04/2026	1,425,000	1,106,242	0.16	BP Capital Markets Plc FRN Perp.	6,000,000	6,417,465	0.95
		13,104,231	1.94	Bupa Finance Plc FRN Perp.	5,000,000	4,300,600	0.64
Macao				Close Brothers Group Plc FRN 11/09/2031	4,000,000	4,401,781	0.65
MGM China Holdings Ltd 4.75% 01/02/2027	1,359,000	1,295,494	0.19	Direct Line Insurance Group FRN Perp.	4,500,000	4,495,176	0.67
		1,295,494	0.19	Experian Finance Plc 3.25% 07/04/2032	2,395,000	2,835,028	0.42
Mexique				Heathrow Funding Ltd 2.625% 16/03/2028	4,500,000	5,111,309	0.76
Nemak SAB de CV 3.625% 28/06/2031	1,359,000	1,126,924	0.17	HSBC Holdings Plc FRN 16/11/2034	2,500,000	3,522,112	0.52
		1,126,924	0.17	Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	1,000,000	1,231,011	0.18
Pays-Bas				Legal & General Group FRN Perp.	3,250,000	3,527,397	0.52
ABN Amro Bank NV FRN Perp.	3,300,000	3,333,267	0.49	Lloyds Banking Group Plc FRN 03/12/2035	4,750,000	4,888,018	0.72
Boi Finance Bv 7.5% 16/02/2027	1,379,000	1,407,861	0.21				
Braskem Netherlands BV 4.5% 31/01/2030	2,467,000	1,908,989	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 2023 (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)				Turquie			
Marstons Issuer FRN 16/07/2035	1,125,000	1,062,490	0.16	Arcelik AS 8.5% 25/09/2028	1,200,000	1,264,860	0.19
Mitchells & Butlers Finance FRN 15/12/2033	2,228,516	2,508,408	0.37	Coca Cola Icecek As 4.5% 20/01/2029	2,769,000	2,549,391	0.38
National Express Group P FRN Perp.	4,400,000	4,966,358	0.74			3,814,251	0.57
Nationwide Building Society FRN Perp.	3,500,000	4,125,964	0.61	TOTAL DES OBLIGATIONS		454,165,880	67.22
NGG Finance Plc FRN 18/06/2073	4,950,000	6,237,823	0.92	EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Pension Insurance 4.625% 07/05/2031	3,714,000	4,204,141	0.62	Angola			
RL Finance Bonds No6 FRN Perp.	3,000,000	4,078,339	0.60	Republic Of Angola 8.75% 14/04/2032	1,537,000	1,355,280	0.20
Rothsay Life FRN Perp.	3,000,000	2,721,557	0.40			1,355,280	0.20
Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025	2,897,000	2,912,928	0.43	Argentine			
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	3,750,000	3,698,242	0.55	Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) FRN 01/09/2037	3,065,000	1,172,056	0.17
The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	1,372,000	1,276,577	0.19			1,172,056	0.17
TP Icap Plc 2.625% 18/11/2028	3,516,000	3,755,363	0.56	Bermudes			
Virgin Money Holdings FRN 24/04/2026	3,750,000	4,575,989	0.68	Bermuda (Government of) 5% 15/07/2032	2,545,000	2,521,357	0.37
Whitbread Group Plc 3% 31/05/2031	4,000,000	4,393,345	0.65			2,521,357	0.37
		98,497,903	14.58	Côte d'Ivoire			
Singapour				Côte d'Ivoire (Republic of) 4.875% 30/01/2032	2,826,000	2,638,808	0.39
Pfizer Inc 4.75% 19/05/2033	1,758,000	1,762,593	0.26			2,638,808	0.39
		1,762,593	0.26	Egypte			
Suède				Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	1,419,000	1,005,707	0.15
Verisure Midholding AB 5.25% 15/02/2029	4,195,000	4,437,108	0.66			1,005,707	0.15
		4,437,108	0.66	Équateur			
				Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2035	1,840,000	660,873	0.10
						660,873	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 2023 (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)			
Etats-Unis				Maroc			
United States Treasury Notes 0.125% 15/04/2025	10,660,792	10,281,234	1.52	Morocco (Kingdom of) 3% 15/12/2032	3,151,000	2,600,961	0.39
United States Treasury Notes 0.625% 15/01/2026	841,666	812,212	0.12			2,600,961	0.39
United States Treasury Notes 1.125% 15/02/2031	10,300,000	8,599,695	1.27	Oman			
United States Treasury Notes 1.25% 15/05/2050	26,260,000	14,158,860	2.10	Oman (Sultanate of) 6.25% 25/01/2031	2,441,000	2,572,375	0.38
United States Treasury Notes 2% 15/02/2050	64,150,000	42,228,743	6.26			2,572,375	0.38
United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2046	11,840,000	8,889,712	1.32	Ouzbékistan			
United States Treasury Notes 3% 15/05/2047	7,760,000	6,341,375	0.94	Republic Of Uzbekistan 3.9% 19/10/2031	1,309,000	1,100,555	0.16
		91,311,831	13.53	Uzbekistan (Republic of) 7.85% 12/10/2028	1,442,000	1,511,144	0.22
France						2,611,699	0.38
France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	11,179,980	12,174,474	1.80	République dominicaine			
France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	4,590,000	4,789,548	0.71	Dominican Republic 4.875% 23/09/2032	2,344,000	2,139,252	0.32
		16,964,022	2.51			2,139,252	0.32
Gabon				Roumanie			
Gabon (Republic of) 6.625% 06/02/2031	648,000	542,590	0.08	Romania (Government of) 2% 14/04/2033	2,350,000	1,946,608	0.29
Gabon (Republic of) 6.95% 16/06/2025	872,000	833,266	0.12			1,946,608	0.29
		1,375,856	0.20	Royaume-Uni			
Ghana				UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	9,217,152	11,703,963	1.73
Ghana (Republic of) 8.125% 26/03/2032	2,206,000	970,816	0.14	UK Treasury Stock 1.75% 22/07/2057	3,000,000	2,228,802	0.33
		970,816	0.14	United Kingdom Gilt 0.875% 31/07/2033	7,000,000	6,990,032	1.03
Guatemala				United Kingdom Gilt 1% 22/04/2024	3,100,000	3,904,041	0.58
Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033	3,031,000	2,534,401	0.38	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2071	6,000,000	3,963,263	0.59
		2,534,401	0.38	United Kingdom Gilt 3.5% 22/10/2025	5,500,000	6,956,148	1.03
Indonésie				United Kingdom Gilt 4.25% 07/06/2032	14,400,000	19,438,166	2.88
Indonesia (Republic of) 8.5% 12/10/2035	924,000	1,231,516	0.18			55,184,415	8.17
		1,231,516	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 2023 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX (SUITE)			
Sénégal			
Senegal Government International 5.375% 08/06/2037	1,947,000	1,593,321	0.24
		1,593,321	0.24
Serbia			
Serbia (Republic of) 1.65% 03/03/2033	1,537,000	1,260,125	0.19
		1,260,125	0.19
Ukraine			
Ukraine (Republic of) 7.375% 25/09/2034	855,000	203,644	0.03
Ukraine (Republic of) 7.75% 01/09/2026	1,035,000	291,011	0.04
		494,655	0.07
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		194,145,934	28.75
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		648,311,814	95.97
Total du portefeuille-titres		648,311,814	95.97
Liquidités et instruments assimilés		23,699,749	3.51
Autres actifs nets		3,524,391	0.52
TOTAL DES ACTIFS NETS		675,535,954	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 2023 (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	HKD	15.672.969	USD	2.008.445	17/01/2024	(697)
State Street	USD	10.846	HKD	84.674	17/01/2024	(1)
State Street	USD	32.815.321	EUR	29.895.345	17/01/2024	(226.495)
State Street	USD	12.470	SGD	16.443	17/01/2024	(4)
State Street	USD	20.560	GBP	16.103	17/01/2024	28
State Street	EUR	494.278.674	USD	544.162.829	17/01/2024	2.138.477
State Street	SGD	27.712.057	USD	20.926.245	17/01/2024	95.515
State Street	GBP	2.417.616	USD	3.085.315	17/01/2024	(3.102)
State Street	CHF	9.965.680	USD	11.545.113	17/01/2024	311.542
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Barclays Bank	USD	186.730.837	GBP	147.000.000	04/03/2024	(723.803)
Ireland Plc						
BofA Securities	USD	2.538.554	GBP	2.000.000	04/03/2024	(11.849)
Europe SA						
Citigroup Global	EUR	4.500.000	USD	4.957.380	04/03/2024	25.530
Markets Europe AG						
Citigroup Global	GBP	4.000.000	USD	5.066.349	04/03/2024	34.457
Markets Europe AG						
Credit Agricole CIB	USD	106.442.569	EUR	96.500.000	04/03/2024	(413.149)
Morgan Stanley and	USD	2.207.220	GBP	1.750.000	04/03/2024	(24.383)
Co. International						
Morgan Stanley and	GBP	2.000.000	USD	2.547.101	04/03/2024	3.302
Co. International						
Natixis	EUR	7.800.000	USD	8.442.673	04/03/2024	194.369
Société Générale	USD	11.152.073	EUR	10.300.000	15/03/2024	(258.619)
Société Générale	USD	10.545.396	EUR	9.640.000	04/03/2024	(129.103)
Société Générale	EUR	5.000.000	USD	5.497.513	04/03/2024	39.053
Société Générale	GBP	4.000.000	USD	5.023.263	04/03/2024	77.544
State Street	HKD	82.288	USD	10.538	09/01/2024	1
State Street	USD	1.535	SGD	2.025	09/01/2024	-
State Street	EUR	2.168.294	USD	2.395.205	09/01/2024	550
State Street	SGD	16.443	USD	12.465	09/01/2024	4
State Street	GBP	6.077	USD	7.748	09/01/2024	-
Total						1.129.167

	% des Actifs Nets
Trafic et transports	0,74
Matériaux et produits de construction	0,68
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0,64
Services diversifiés	0,58
Biens de consommation cycliques	0,45
Médias	0,40
Emballage et conditionnement	0,38
MBS et ABS	0,37
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0,32
Divertissements	0,32
Papier et industrie du bois	0,30
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0,29
Ingénierie et construction	0,29
Produits chimiques	0,28
Logement	0,27
Fournitures et services commerciaux	0,19
Machines	0,15
Total	95,97

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 LONG BOND(CBT) MAR24	USD	331	41.354.313	03/19/2024	3.059.164
US 10YR ULTRA FUT MAR24	USD	175	20.652.734	03/19/2024	522.266
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	380	49.726.109	03/26/2024	1.591.307
US 10YR NOTE (CBT)MAR24	USD	(631)	(71.233.984)	03/19/2024	(2.247.938)
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	515	67.857.774	03/07/2024	1.268.635
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	388	58.813.076	03/07/2024	1.907.289
US 2YR NOTE (CBT) MAR24	USD	(668)	(137.550.593)	03/28/2024	(1.019.125)
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	175	19.035.352	03/28/2024	34.274
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	EUR	1	156.551	03/07/2024	12.991
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	(677)	(90.442.969)	03/19/2024	(7.264.406)
Total					(2.135.544)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	26,79
Industrie	17,36
Services financiers	13,18
Banques	7,46
Communications	6,18
Assurance	2,91
Pétrole et gaz	2,85
Immobilier	2,15
Appareils et composants électriques	2,00
Approvisionnement en eau et en énergie	1,70
Soins de santé	1,53
Internet, logiciels et services informatiques	1,50
Technologie	1,09
Mines et métaux	0,96
Hôtels, restaurants et loisirs	0,90
Services publics	0,76

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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							
Commerzbank AG FRN 21/03/2028	100,000	113,195	0.75	Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	100,000	106,537	0.70
Deutsche Bahn Finance GmbH 0.75% 02/03/2026	100,000	105,870	0.70			106,537	0.70
Deutsche Bahn Finance GmbH 3.625% 18/12/2037	122,000	141,065	0.93	Etats-Unis			
Deutsche Bank AG 1.625% 20/01/2027	200,000	207,734	1.37	AES Corp 3.3% 15/07/2025	146,000	140,726	0.93
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	200,000	207,860	1.37	Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	91,000	83,237	0.55
		775,724	5.12	American Express Co FRN 13/02/2026	105,000	104,813	0.69
Australie				Amgen Inc 4.95% 01/10/2041	99,000	94,864	0.63
Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	166,000	152,583	1.01	Anheuser Busch InBev Worldwide 5.55% 23/01/2049	73,000	78,553	0.52
		152,583	1.01	Anthem Inc 4.625% 15/05/2042	65,000	60,416	0.40
Autriche				AT&T Inc 3.5% 01/06/2041	219,000	174,055	1.15
Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	100,000	116,928	0.77	Atmos Energy Corp 5.45% 15/10/2032	174,000	183,381	1.21
Uniq Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	100,000	95,937	0.63	Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024	54,000	53,737	0.35
		212,865	1.40	Bank of America Corp FRN 04/02/2033	91,000	77,462	0.51
Canada				Bank of America Corp FRN 22/10/2025	195,000	189,926	1.25
Bank of Montreal 2.65% 08/03/2027	136,000	128,144	0.85	Bank of Ny Mellon Corp FRN 13/06/2028	109,000	106,378	0.70
Canadian Imperial Bank 3.3% 07/04/2025	146,000	142,728	0.94	Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	80,000	78,666	0.52
Nutrien Ltd 4.9% 27/03/2028	56,000	56,554	0.37	Block Financial 3.875% 15/08/2030	109,000	99,746	0.66
Royal Bank of Canada 2.55% 16/07/2024	225,000	221,643	1.46	BNY Mellon FRN 25/10/2033	70,000	74,237	0.49
The Bank of Nova Scotia 5.35% 07/12/2026	126,000	128,163	0.85	Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	109,000	94,689	0.63
		677,232	4.47	Carrier Global Corp 5.9% 15/03/2034	24,000	25,968	0.17
Danemark				Celanese Us Holdings Llc 6.7% 15/11/2033	95,000	103,097	0.68
Orsted A/S FRN Perp.	100,000	84,891	0.56	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	85,000	81,967	0.54
		84,891	0.56	Charter Communications Operating LLC 5.75% 01/04/2048	117,000	103,991	0.69
				Cigna Corp 6.125% 15/11/2041	109,000	119,445	0.79

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Citigroup Inc FRN 03/06/2031	193,000	164,963	1.09	Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	86,000	74,555	0.49
Citigroup Inc FRN 22/09/2033	300,000	342,801	2.26	Home Depot Inc 3.35% 15/04/2050	40,000	31,122	0.21
Comcast Corp 5.5% 15/05/2064	83,000	87,430	0.58	Home Depot Inc 4.5% 15/09/2032	71,000	72,459	0.48
Corebridge Financial Inc 3.65% 05/04/2027	117,000	112,616	0.74	Ingersoll Rand Inc 5.7% 14/08/2033	109,000	115,374	0.76
Crown Castle Inc 5.1% 01/05/2033	63,000	62,414	0.41	Intuit Inc 5.5% 15/09/2053	91,000	99,610	0.66
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	73,000	68,341	0.45	Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	28,000	29,266	0.19
Duke Energy Florida Llc 5.95% 15/11/2052	40,000	43,845	0.29	John Deere Capital Corp 4.85% 11/10/2029	197,000	203,083	1.34
Duquesne Light Holdings Inc 2.532% 01/10/2030	181,000	150,812	1.00	Kenvue Inc 5% 22/03/2030	80,000	82,640	0.55
Enterprise Products Operating 4.2% 31/01/2050	150,000	130,347	0.86	Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	149,000	163,799	1.08
ERAC USA Finance LLC 4.9% 01/05/2033	83,000	82,933	0.55	Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	135,000	128,095	0.85
Federal Realty OP LP 5.375% 01/05/2028	83,000	83,993	0.55	Lowes Companies Inc 5.15% 01/07/2033	105,000	107,931	0.71
Fidelity National Information Services Inc 1.65% 01/03/2028	70,000	62,460	0.41	Marathon Oil Corp 6.6% 01/10/2037	142,000	150,279	0.99
Fidelity National Information Services Inc 4.5% 15/07/2025	121,000	119,826	0.79	Marathon Petroleum Corp 5% 15/09/2054	142,000	125,779	0.83
Fifth Third Bancorp FRN 01/11/2027	136,000	122,471	0.81	Mattel Inc 3.75% 01/04/2029	91,000	83,219	0.55
First American Financial 4% 15/05/2030	98,000	88,263	0.58	Morgan Stanley FRN 21/01/2033	88,000	74,888	0.49
Fiserv Inc 5.375% 21/08/2028	115,000	118,387	0.78	Morgan Stanley FRN 21/10/2025	76,000	73,017	0.48
General Motors Co 5.6% 15/10/2032	117,000	119,684	0.79	Morgan Stanley FRN 21/10/2025	102,000	98,188	0.65
Genuine Parts Co 6.5% 01/11/2028	75,000	79,706	0.53	MSCI Inc 4% 15/11/2029	88,000	82,813	0.55
Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	261,000	238,850	1.58	Nextera Energy Capital Holdings 2.44% 15/01/2032	125,000	104,834	0.69
HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	80,000	74,469	0.49	Nstar Electric Co 4.55% 01/06/2052	109,000	99,479	0.66
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	59,000	51,916	0.34	Oneok Inc 6.625% 01/09/2053	76,000	85,150	0.56
Hewlett Packard Enterprise Co 5.9% 01/10/2024	86,000	86,241	0.57	Oracle Corp 5.55% 06/02/2053	147,000	147,212	0.97
				Qvintiv Inc 5.65% 15/05/2028	33,000	33,695	0.22
				Pepsico Inc 3.9% 18/07/2032	109,000	106,699	0.70

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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			
PNC Financial Services Group FRN 28/10/2033	121,000	126,487	0.84	BPCE SA FRN 25/01/2035	100,000	113,805	0.75
PPL Electric Utilities 5% 15/05/2033	35,000	35,805	0.24	Crédit Agricole SA 2.5% 22/04/2034	100,000	101,852	0.67
PPL Electric Utilities 5.25% 15/05/2053	81,000	83,648	0.55	Crédit Agricole SA 3.875% 28/11/2034	300,000	347,907	2.31
Prologis Euro Finance 1.875% 05/01/2029	100,000	102,821	0.68	Crédit Mutuel Arkea 3.5% 09/02/2029	200,000	218,769	1.44
Prologis Euro Finance 4.625% 23/05/2033	100,000	118,255	0.78	Electricité de France SA 2% 09/12/2049	100,000	73,498	0.49
Public Service Enterprise 1.6% 15/08/2030	202,000	165,496	1.09	Orange SA 9% 01/03/2031	109,000	134,533	0.89
State Street Corp FRN 04/08/2033	65,000	61,305	0.40			990,364	6.55
State Street Corp FRN 21/11/2029	80,000	82,766	0.55	Irlande			
Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	198,000	199,292	1.32	Trane Technologies Financing Ltd 5.25% 03/03/2033	61,000	63,197	0.42
Stryker Corp 3.375% 11/12/2028	100,000	112,096	0.74			63,197	0.42
Sysco Corp 3.15% 14/12/2051	80,000	57,377	0.38	Italie			
Take Two Interactive Software Inc 5% 28/03/2026	101,000	101,494	0.67	Assicurazioni Generali SpA FRN 08/06/2048	100,000	114,225	0.75
The JM Smucker Company 6.2% 15/11/2033	83,000	90,571	0.60	Terna SpA 3.625% 21/04/2029	200,000	225,912	1.49
Triton Container 2.05% 15/04/2026	104,000	95,285	0.63			340,137	2.24
Union Pacific Corp 3.75% 05/02/2070	124,000	95,874	0.63	Japon			
Unitedhealth Group Inc 4.95% 15/05/2062	73,000	72,111	0.48	Mizuho Financial Group 4.029% 05/09/2032	200,000	229,546	1.52
Verisk Analytics Inc 5.75% 01/04/2033	91,000	97,662	0.64			229,546	1.52
Verizon Communications Inc 1.5% 18/09/2030	146,000	120,353	0.79	Pays-Bas			
Verizon Communications Inc 3.7% 22/03/2061	146,000	111,667	0.74	ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	100,000	112,007	0.74
Williams Companies Inc 4.9% 15/01/2045	131,000	119,329	0.79	Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025	255,000	246,164	1.63
WRKCO Inc 3% 15/06/2033	60,000	51,732	0.34			358,171	2.37
WRKCO Inc 3.9% 01/06/2028	33,000	31,526	0.21	Royaume-Uni			
				Martlet Homes Ltd 3% 09/05/2052	100,000	92,117	0.61
				Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	112,000	130,461	0.86
						222,578	1.47
		9,128,260	60.26				

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 2023 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Singapour			
Pfizer Inc 4.75% 19/05/2033	63,000	63,165	0.42
		63,165	0.42
TOTAL DES OBLIGATIONS		13,405,250	88.51
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		13,405,250	88.51
Total du portefeuille-titres		13,405,250	88.51
Liquidités et instruments assimilés		1,772,509	11.70
Découvert bancaire		(1,045)	(0.01)
Autres éléments de passif, nets		(31,148)	(0.20)
TOTAL DES ACTIFS NETS		15,145,566	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 2023 (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	102.746	EUR	93.421	17/01/2024	(510)
State Street	USD	466.481	CHF	402.728	17/01/2024	(12.664)
State Street	EUR	6.553.841	USD	7.216.006	17/01/2024	27.626
State Street	CHF	5.154.367	USD	5.971.385	17/01/2024	161.017
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Barclays Bank	USD	7.577.764	EUR	6.930.000	04/01/2024	(77.755)
Ireland Plc						
Barclays Bank	USD	149.221	CAD	203.000	04/01/2024	(4.735)
Ireland Plc						
Citigroup Global	USD	752.404	GBP	595.000	04/01/2024	(6.106)
Markets Europe AG						
Citigroup Global	USD	177.910	GBP	140.000	01/02/2024	(590)
Markets Europe AG						
Credit Agricole CIB	USD	4.631.614	EUR	4.180.000	05/02/2024	8.224
Goldman Sachs Bank	EUR	3.700.000	USD	4.029.986	04/01/2024	57.376
Europe SE						
HSBC	USD	335.000	EUR	310.293	04/01/2024	(7.778)
HSBC	USD	1.434	CAD	1.900	01/02/2024	(7)
Morgan Stanley and Co. International	USD	108.036	EUR	100.000	04/01/2024	(2.433)
Natixis	EUR	200.000	USD	218.239	04/01/2024	2.700
Natixis	CAD	225.000	EUR	153.669	04/01/2024	884
Société Générale	USD	300.000	EUR	277.887	04/01/2024	(6.980)
Société Générale	EUR	392.000	USD	421.642	04/01/2024	11.397
Société Générale	GBP	490.000	EUR	567.195	04/01/2024	(1.921)
Total						147.745

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 MAR24	EUR	3	395.288	03/07/2024	1.524
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	(1)	(133.594)	03/19/2024	(313)
EURO-SCHATZ FUT MAR24	EUR	5	588.475	03/07/2024	1.326
Total					2.537

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Industrie	25,06
Banques	22,89
Services financiers	14,88
Appareils et composants électriques	7,43
Communications	2,18
Internet, logiciels et services informatiques	2,00
Assurance	1,37
Ingénierie mécanique et équipements industriels	1,34
Mines et métaux	1,32
Alimentation et boissons	1,30
Pétrole et gaz	1,21
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0,98
Soins de santé	0,88
Matériaux et produits de construction	0,85
Industrie automobile	0,79
Médias	0,78
Machines	0,76
Vente au détail	0,69
Services publics	0,56
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0,53
Produits chimiques	0,37
Immobilier	0,34
Total	88,51

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Italie			
Commerzbank AG 0.25% 16/09/2024	100,000	97,530	0.07	Snam SpA 3.375% 05/12/2026	2,000,000	2,017,440	1.35
E.ON SE 0.875% 08/01/2025	20,000	19,501	0.01			2,017,440	1.35
Merck Financial Services GmbH 1.875% 15/06/2026	600,000	585,156	0.39	Japon			
		702,187	0.47	Mizuho Financial Group 1.631% 08/04/2027	115,000	109,175	0.07
Autriche						109,175	0.07
Erste Group Bank AG 1.5% 07/04/2026	100,000	96,295	0.06	TOTAL DES OBLIGATIONS			
		96,295	0.06			7,400,698	4.93
Espagne				EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Caixabank SA FRN 13/04/2026	100,000	97,331	0.06	Allemagne			
Caixabank SA FRN 14/11/2030	1,000,000	1,080,930	0.72	Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	16,111,068	15,847,330	10.58
		1,178,261	0.78			15,847,330	10.58
Etats-Unis				Espagne			
National Grid Na Inc 1% 12/07/2024	100,000	98,421	0.07	Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	9,448,974	9,427,714	6.29
		98,421	0.07	Spain (Kingdom of) 1.8% 30/11/2024	9,927,520	9,934,569	6.63
France						19,362,283	12.92
Arval Service Lease SA 0.01% 30/09/2024	100,000	96,993	0.06	Etats-Unis			
Société Générale SA 1.25% 15/02/2024	100,000	99,685	0.07	TSY INFL IX N/B 0.125% 15/04/2027	3,229,356	2,747,743	1.83
Société Générale SA FRN 13/01/2025	2,900,000	2,906,264	1.94	TSY INFL IX N/B 2.375% 15/10/2028	19,085,690	17,801,280	11.88
		3,102,942	2.07	United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	3,373,292	2,958,970	1.97
Irlande				United States Treasury Notes 0.5% 15/04/2024	1,220	1,090	0.00
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	100,000	95,977	0.06	United States Treasury Notes 1.625% 15/10/2027	4,882	4,387	0.00
		95,977	0.06			23,513,470	15.68
				France			
				France (Republic of) 0% 17/01/2024	4,400,000	4,393,884	2.93
				France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	124	128	0.00
				France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	7,096	8,430	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 2023 (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			
France (suite)				France			
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	480,895	508,652	0.34	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	311	14,236,904	9.50
France (Republic of) 2.75% 25/10/2027	18,400,000	18,743,344	12.51			14,236,904	9.50
		23,654,438	15.79	TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		14,236,904	9.50
Israël				TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Israel (State of) 1.5% 18/01/2027	150,000	139,312	0.09			149,750,373	99.94
		139,312	0.09	Total du portefeuille-titres		149,750,373	99.94
Italie				Liquidités et instruments assimilés		2,246,563	1.50
Italy (Republic of) 0.65% 15/05/2026	135,939	133,941	0.09	Autres éléments de passif, nets		(2,159,767)	(1.44)
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	4,085,384	4,086,282	2.73	TOTAL DES ACTIFS NETS		149,837,169	100.00
Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	1,314,250	1,386,573	0.93				
		5,606,796	3.75				
Luxembourg							
European Investment Bank 2.75% 15/09/2025	984,000	985,614	0.66				
European Investment Bank 3% 15/11/2028	4,000,000	4,106,720	2.74				
		5,092,334	3.40				
Royaume-Uni							
UK Treasury Stock 0.125% 22/03/2026	30,358,080	34,896,808	23.30				
		34,896,808	23.30				
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		128,112,771	85.51				

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 2023 (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
Barclays Bank Ireland Plc	20.000.000	EUR	FIXED RATE 2.01%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	17/11/2024	(55.559)
Citigroup Global Markets Europe AG	4.000.000	USD	FIXED RATE 5.307%	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	13/06/2024	(1.397)
Goldman Sachs Bank Europe SE	3.680.000	EUR	FIXED RATE 1.91%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/11/2024	(6.655)
						(63.611)

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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	7.776.891	EUR	7.063.255	17/01/2024	(26.936)
State Street	EUR	2.806.006	USD	3.089.566	17/01/2024	10.652
State Street	CHF	30.525	EUR	32.117	17/01/2024	742
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
BofA Securities	EUR	380.821	USD	417.000	10/01/2024	3.427
Europe SA						
BofA Securities	EUR	32.026.512	GBP	27.600.000	10/01/2024	182.612
Europe SA						
BofA Securities	EUR	258.742	AUD	426.000	10/01/2024	(4.391)
Europe SA						
BofA Securities	AUD	79.000	EUR	47.924	10/01/2024	873
Europe SA						
Citigroup Global	USD	3.109.000	EUR	2.840.163	10/01/2024	(26.451)
Markets Europe AG						
Citigroup Global	EUR	20.004.281	USD	22.000.000	10/01/2024	93.808
Markets Europe AG						
Citigroup Global	EUR	8.379.584	GBP	7.183.000	10/01/2024	92.094
Markets Europe AG						
Citigroup Global	EUR	510.368	AUD	836.000	10/01/2024	(6.013)
Markets Europe AG						
Citigroup Global	EUR	47.138	GBP	41.000	07/02/2024	(121)
Markets Europe AG						
Citigroup Global	EUR	80.070	AUD	130.000	07/02/2024	(212)
Markets Europe AG						
Citigroup Global	GBP	220.000	EUR	256.051	10/01/2024	(2.223)
Markets Europe AG						
Citigroup Global	AUD	840.000	EUR	519.563	10/01/2024	(711)
Markets Europe AG						
Credit Agricole CIB	USD	2.570.000	EUR	2.317.071	07/02/2024	6.277
Credit Agricole CIB	EUR	6.690.547	USD	7.233.000	10/01/2024	144.526
Credit Agricole CIB	GBP	4.275.000	EUR	4.929.282	10/01/2024	3.061
Total						471.014

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 MAR24	GBP	(93)	(11.016.892)	03/26/2024	(3.151)
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	(275)	(32.802.000)	03/07/2024	62.490
EURO-OAT FUTURE MAR24	EUR	(70)	(9.205.700)	03/07/2024	67.830
US ULTRA BOND CBT MAR24	USD	(26)	(3.144.378)	03/19/2024	(159.836)
3MO EURO EURIBOR MAR24	EUR	(32)	(7.710.400)	03/18/2024	(5.200)
AUST 10Y BOND FUT MAR24	AUD	55	3.963.586	03/15/2024	41.293
Total					3.427

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Emprunts d'Etat et supranationaux	79,38
Fonds de placement de type ouvert	9,50
Banques	6,38
Services financiers	3,19
Pétrole et gaz	1,35
Services publics	0,07
Industrie automobile	0,06
Appareils et composants électriques	0,01
Total	99,94

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
ACTIONS				Italie (suite)			
A2A SpA	800,000	1,487,200	2.90	Valsoia SpA	25,000	232,500	0.45
Almawave SpA	100,000	414,000	0.81	Wiit SpA	36,000	702,000	1.37
Amplifon SpA	24,000	752,160	1.47			44,130,419	86.13
Antares Vision SpA	120,000	222,240	0.43	Pays-Bas			
Banco Bpm SpA	470,000	2,247,070	4.39	Stellantis NV	158,000	3,341,700	6.52
BPER BANCA	730,000	2,208,980	4.31			3,341,700	6.52
Brembo Spa	75,000	832,500	1.62	Suisse			
Carel Industries SpA	16,875	418,500	0.82	STMicroelectronics NV	76,000	3,435,960	6.71
Cy4gate Spa	120,000	981,600	1.92			3,435,960	6.71
Datrix SpA	159,000	310,050	0.61	TOTAL DES ACTIONS			
Davide Campari - Milano NV	32,000	326,880	0.64			50,908,079	99.36
De Longhi SpA	33,000	1,007,160	1.97	FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Diasorin SpA	7,000	652,680	1.27	Irlande			
Enel SpA	750,000	5,047,500	9.84	State Street Liquidity LVNAV			
Energy SpA	180,000	342,900	0.67	Fund Distributor Stable NAV			
ERG Spa	88,000	2,539,680	4.96	Shares	439,600	439,600	0.86
Finecobank SpA	279,000	3,790,215	7.40			439,600	0.86
Gvs SpA	125,000	696,875	1.36	TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Intercos Group	60,000	858,000	1.67			439,600	0.86
Interpump Group SpA	28,000	1,312,360	2.56	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
Intesa Sanpaolo SpA	1,820,000	4,811,170	9.38			51,347,679	100.22
Marr SpA	23,000	264,040	0.52	Total du portefeuille-titres			
Medica SpA	8,000	124,000	0.24			51,347,679	100.22
Nexi SpA	130,000	962,780	1.88	Liquidités et instruments assimilés		177,922	0.35
Pharmanutra SpA	7,500	423,000	0.83	Autres éléments de passif, nets		(288,221)	(0.57)
Prada SpA	285,000	1,475,269	2.88	TOTAL DES ACTIFS NETS			
Prysmian SpA	62,000	2,552,540	4.98			51,237,380	100.00
Rai Way SpA	130,000	664,300	1.30				
Reply SpA	8,000	956,000	1.87				
Technogym SpA	73,000	661,745	1.29				
Technoprobe SpA	153,000	1,322,685	2.58				
Tecma Solutions SpA	128,000	414,720	0.81				
Terna SpA	280,000	2,115,120	4.13				

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	25,48
Appareils et composants électriques	21,85
Industrie automobile	8,14
Industrie	7,14
Internet, logiciels et services informatiques	6,58
Approvisionnement en eau et en énergie	5,87
Textiles, vêtements et articles en cuir	4,85
Soins de santé	4,10
Technologie	3,88
Machines	2,56
Hygiène personnelle	2,50
Services financiers	1,88
Hôtels, restaurants et loisirs	1,29
Alimentation et boissons	1,09
Fonds de placement de type ouvert	0,86
Matériaux et produits de construction	0,82
Immobilier	0,81
Distribution et grossistes	0,52
Total	100,22

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Etats-Unis (suite)			
Allemagne				Freshpet Inc	105,000	9,109,800	2.81
Allianz AG	25,693	6,866,971	2.11	Grand Canyon Education Inc	32,022	4,228,185	1.30
Biontech SE ADR	27,886	2,943,088	0.91	HCA Holdings Inc	15,973	4,323,572	1.33
		9,810,059	3.02	Hologic Inc	91,085	6,508,023	2.00
Bahamas				Insulet Corp	19,359	4,200,516	1.29
OneSpaWorld Holdings Ltd	297,602	4,196,188	1.29	Las Vegas Sands Corp	119,405	5,875,920	1.81
		4,196,188	1.29	McKesson Corp	11,402	5,278,898	1.62
Canada				Merck & Co Inc	64,046	6,982,295	2.15
Lululemon Athletica Inc	12,660	6,472,931	1.99	Penumbra Inc	12,527	3,151,042	0.97
		6,472,931	1.99	Planet Fitness Inc Cl A	116,689	8,518,297	2.62
Danemark				Royal Caribbean Cruises Ltd	57,258	7,414,338	2.28
Novo Nordisk AS B	81,373	8,417,834	2.59	Schwab (Charles) Corp	92,588	6,370,054	1.96
		8,417,834	2.59	Service Corp International	104,244	7,135,502	2.20
Etats-Unis				Thermo Fisher Scientific Inc	13,371	7,097,193	2.18
Abbott Laboratories	77,204	8,497,844	2.62	Transmedics Group Inc	32,939	2,599,875	0.80
American Express Co	44,148	8,270,686	2.55	Unitedhealth Group Inc	17,554	9,241,655	2.85
Anthem Inc	8,528	4,021,464	1.24	Veeva Systems Inc	36,231	6,975,192	2.15
Axonics Inc	70,944	4,414,845	1.36			206,559,713	63.59
Becton Dickinson & Co	30,442	7,422,673	2.28	France			
Biogen Idec Inc	22,727	5,881,066	1.81	Amundi SA	115,277	7,844,190	2.41
Booking Holdings Inc	2,126	7,541,390	2.32	Essilor International SA	35,622	7,145,932	2.20
Boston Scientific Corp	117,839	6,812,273	2.10	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	10,842	8,786,046	2.71
Colgate-Palmolive Co	52,483	4,183,420	1.29	Sanofi-Aventis SA	41,351	4,100,092	1.26
Conmed Corp	26,401	2,891,174	0.89			27,876,260	8.58
Cooper Cos Inc	13,874	5,250,477	1.62	Japon			
Danaher Corp	16,834	3,894,378	1.20	Unicharm Corp	205,100	7,416,653	2.28
Deckers Outdoor Corp	9,130	6,102,766	1.88			7,416,653	2.28
Dexcom Inc	58,499	7,259,141	2.23	Pays-Bas			
Edwards Lifesciences Corp	66,133	5,042,641	1.55	Basic Fit NV	136,017	4,231,074	1.30
Estée Lauder Companies Inc	22,407	3,277,024	1.01			4,231,074	1.30
Exact Sciences Corp	86,723	6,415,768	1.97				
Flywire Corp	188,783	4,370,326	1.35				

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 2023 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Royaume-Uni			
Astrazeneca Plc	45,735	6,180,114	1.90
Prudential Plc	487,675	5,515,615	1.70
Reckitt Benckiser Group Plc	72,350	4,998,961	1.54
St James's Place Capital Plc	477,275	4,159,227	1.28
		20,853,917	6.42
Suède			
Medicover AB	142,413	2,121,106	0.65
Nordnet AB	290,073	4,921,931	1.52
		7,043,037	2.17
Suisse			
Julius Baer Group Ltd	127,598	7,148,156	2.20
Lonza Group AG Reg	6,435	2,704,283	0.83
UBS Group AG	264,547	8,203,739	2.53
		18,056,178	5.56
TOTAL DES ACTIONS		320,933,844	98.79
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		320,933,844	98.79
Total du portefeuille-titres		320,933,844	98.79
Liquidités et instruments assimilés		3,556,219	1.09
Autres actifs nets		372,858	0.12
TOTAL DES ACTIFS NETS		324,862,921	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 2023 (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	2.417.891	EUR	2.211.656	17/01/2024	(26.545)
State Street	EUR	230.485.165	USD	253.756.969	17/01/2024	986.671
				Total		960.126

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Soins de santé	33,86
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	14,78
Hôtels, restaurants et loisirs	7,49
Banques	6,25
Biens de consommation non cycliques	5,78
Assurance	5,09
Services financiers	4,51
Alimentation et boissons	2,81
Sociétés holding	2,71
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	2,41
Internet, logiciels et services informatiques	2,32
Vente au détail	1,99
Biens de consommation cycliques	1,88
Logement	1,81
Produits et articles ménagers	1,54
Services publics	1,35
Industrie manufacturière - divers	1,20
Hygiène personnelle	1,01
Total	98,79

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Palo Alto Networks Inc	3,284	968,386	1.83
Siemens AG	7,689	1,443,242	2.73	Paypal Holdings Inc	4,831	296,672	0.56
		1,443,242	2.73	Penumbra Inc	5,811	1,461,699	2.77
Chine				Pinterest Inc Class A	8,456	313,210	0.59
Alibaba Group Holding Ltd	58,900	570,252	1.08	PTC Inc	6,467	1,131,466	2.14
Netease Inc ADR	9,450	880,362	1.67	Qualcomm Inc	5,947	860,115	1.63
		1,450,614	2.75	Roblox Corp Class A	37,103	1,696,349	3.22
Corée (République de)				Snap Inc	52,690	892,042	1.69
Hybe Co Ltd	2,936	532,305	1.01	Snowflake Inc Class A	1,310	260,690	0.49
		532,305	1.01	Square Inc	5,732	443,370	0.84
Etats-Unis				Synopsys Inc	2,977	1,532,887	2.90
Adobe Systems Inc	2,537	1,513,574	2.87	Take Two Interactive Software Inc	7,332	1,180,085	2.23
Advanced Micro Devices Inc	8,323	1,226,893	2.32	Unity Software Inc	28,046	1,146,801	2.17
Alphabet Inc C shares	9,968	1,404,790	2.66	Walt Disney Co	4,958	447,658	0.85
Altair Engineering Inc	14,482	1,218,660	2.31	Zoom Video Communications Inc	6,760	486,112	0.92
Amazon.com Inc	7,105	1,079,534	2.04			36,944,534	69.94
American Tower Corp REIT	4,489	969,085	1.83	France			
Apple Computer Inc	7,717	1,485,754	2.81	Dassault Systemes SA	24,454	1,194,925	2.26
Applied Materials Inc	5,607	908,726	1.72	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,225	992,705	1.88
Autodesk Inc	4,881	1,188,426	2.25			2,187,630	4.14
Cadence Design Sys Inc	5,845	1,592,003	3.01	Japon			
Cirrus Logic Inc	5,703	474,433	0.90	Advantest Corp	7,500	255,196	0.48
CrowdStrike Holdings Inc	4,011	1,024,089	1.94	Gree Inc	54,100	218,733	0.41
Electronic Arts Inc	7,688	1,051,795	1.99	Nintendo Co Ltd	18,200	950,020	1.80
Enovis Corp	4,175	233,884	0.44	Sony Corp	13,000	1,236,558	2.34
Lam Research Corp	1,208	946,178	1.79	Square Enix Holdings Co Ltd	6,200	222,660	0.42
Marvell Technology Inc	17,236	1,039,503	1.97	Yahoo Japan Corp	176,100	624,182	1.18
Mastercard Inc	853	363,813	0.69			3,507,349	6.63
Match Group Inc	16,087	587,176	1.11	Pays-Bas			
Matterport Inc	111,957	301,164	0.57	ASML Holding NV	1,532	1,153,657	2.18
Microsoft Corp	5,228	1,965,937	3.73			1,153,657	2.18
Nike Inc	4,529	491,714	0.93				
Nvidia Corp	5,573	2,759,861	5.23				

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 2023 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Suède			
Spotify Tech SA	5,000	939,550	1.78
		939,550	1.78
Taiwan			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	9,981	1,038,024	1.96
		1,038,024	1.96
TOTAL DES ACTIONS		49,196,905	93.12
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		49,196,905	93.12
Total du portefeuille-titres		49,196,905	93.12
Liquidités et instruments assimilés		3,610,150	6.83
Autres actifs nets		22,220	0.05
TOTAL DES ACTIFS NETS		52,829,275	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 2023 (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	16.892	EUR	15.259	17/01/2024	27
State Street	EUR	7.062.750	USD	7.773.878	17/01/2024	32.224
				Total		32.251

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	42,33
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	14,27
Technologie	8,69
Divertissements	8,24
Communications	3,32
Textiles, vêtements et articles en cuir	3,27
Soins de santé	3,21
Services financiers	2,73
Sociétés holding	1,88
Médias	1,85
Immobilier	1,83
Vente au détail	1,08
Jouets, jeux et hobbies	0,42
Total	93,12

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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 Bill 0.01% 21/03/2024	180,100	178,050	0.07	Exponent Inc	20,000	1,760,800	0.73
United States Treasury Bill 0.01% 29/11/2024	4,042,300	3,872,693	1.60	Five9 Inc	50,000	3,934,500	1.63
United States Treasury Bill 0.01% 31/10/2024	2,374,800	2,282,673	0.95	Flywire Corp	170,000	3,935,500	1.63
		6,333,416	2.62	Gentherm Inc	55,000	2,879,800	1.19
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		6,333,416	2.62	GXO Logistics Inc	55,000	3,363,800	1.39
ACTIONS				Instructure Holdings Inc	205,000	5,537,050	2.29
Australie				Insulet Corp	17,000	3,688,660	1.53
IDP Education Ltd	200,000	2,733,493	1.13	iRhythm Technologies Inc	38,000	4,067,520	1.69
		2,733,493	1.13	Kadant Inc	10,000	2,803,100	1.16
Canada				MGP Ingredients Inc	42,000	4,137,840	1.71
Quebecor Inc	207,985	4,971,703	2.06	National Vision Holdings Inc	80,000	1,674,400	0.69
		4,971,703	2.06	Nexteer Automotive Group Ltd	4,300,000	2,714,845	1.13
Chine				Novanta Inc	35,000	5,894,350	2.45
Tongcheng Elong Holdings Ltd	2,000,000	3,698,510	1.53	NV5 Global Inc	32,000	3,555,840	1.47
Yeahka Ltd	1,000,000	1,885,113	0.78	Rexford Industrial Realty	90,000	5,049,000	2.09
		5,583,623	2.31	Shoals Technologies Group Inc	215,000	3,341,100	1.38
Danemark				Sofi Technologies Inc	350,000	3,482,500	1.44
Novozymes AS	79,373	4,364,818	1.81	Sprout Social Inc	72,000	4,423,680	1.83
		4,364,818	1.81	Tetra Tech Inc	38,000	6,343,340	2.64
Etats-Unis				Watts Water Technologies Inc	21,709	4,522,853	1.87
AGCO Corp	40,000	4,856,400	2.01	Wolfspeed Inc	40,000	1,740,400	0.72
Badger Meter Inc	35,000	5,402,950	2.24	Workiva Inc	60,000	6,091,800	2.53
Bill.Com Holdings Inc	40,000	3,263,600	1.35	Zebra Technologies Corp	11,000	3,006,630	1.25
Certara Inc	260,000	4,573,400	1.90			120,186,238	49.81
Chart Industries Inc	26,000	3,544,580	1.47	France			
Darling Ingredients Inc	55,000	2,741,200	1.14	Edenred SE	80,000	4,784,461	1.98
Doximity Inc Class A	160,000	4,486,400	1.86	Neoen SA	190,000	6,355,273	2.64
Envista Holdings Corp Ordinary Shares	140,000	3,368,400	1.40	Soitec SA	26,000	4,647,042	1.93
						15,786,776	6.55
				Irlande			
				Icon Plc	25,000	7,076,750	2.94
						7,076,750	2.94
				Israël			
				Cyberark Software Ltd	35,000	7,666,749	3.19
						7,666,749	3.19

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 2023 (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	38,000	3,913,908	1.62	Comet Holding AG	12,000	3,781,144	1.57
Finecobank SpA	330,000	4,952,202	2.05	Sig Combibloc Group AG	160,000	3,678,489	1.52
Technoprobe SpA	600,000	5,729,820	2.38	Skan Group AG	17,000	1,632,032	0.68
		14,595,930	6.05			9,091,665	3.77
Japon				TOTAL DES ACTIONS			
Capcom Co Ltd	115,000	3,716,414	1.54			234,744,111	97.29
Chiba Bank Ltd	300,000	2,167,329	0.90	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
Freee Kk	170,000	3,683,856	1.53			241,077,527	99.91
GMO Payment Gateway Inc	50,000	3,474,961	1.44	Total du portefeuille-titres			
Nihon M&A Center Inc	500,000	2,758,193	1.14			241,077,527	99.91
		15,800,753	6.55	Liquidités et instruments assimilés		542,627	0.22
Norvège				Autres éléments de passif, nets		(320,839)	(0.13)
NEL ASA	2,500,000	1,696,092	0.70	TOTAL DES ACTIFS NETS			
		1,696,092	0.70			241,299,315	100.00
Pérou							
Credicorp Ltd	30,000	4,497,900	1.86				
		4,497,900	1.86				
Pologne							
Inpost SA	320,000	4,423,903	1.83				
		4,423,903	1.83				
Royaume-Uni							
GB Group Plc	700,000	2,445,066	1.01				
Helios Towers Plc	3,200,000	3,630,629	1.50				
Trustpilot Group Plc	3,000,000	5,679,232	2.35				
YouGov Plc	300,000	4,512,791	1.87				
		16,267,718	6.73				

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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	2.330	EUR	2.132	17/01/2024	(26)
State Street	EUR	12.495.426	USD	13.759.208	17/01/2024	51.353
Total						51.327

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	14,01
Soins de santé	12,57
Technologie	7,65
Services financiers	6,84
Médias	6,28
Industrie	5,95
Banques	5,83
Fournitures et services commerciaux	5,35
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	5,11
Machines	5,04
Approvisionnement en eau et en énergie	4,02
Alimentation et boissons	2,85
Industrie automobile	2,32
Ingénierie et construction	2,15
Immobilier	2,09
Services diversifiés	1,83
Services publics	1,63
MBS et ABS	1,60
Divertissements	1,54
Hôtels, restaurants et loisirs	1,53
Emballage et conditionnement	1,52
Communications	1,50
Appareils et composants électriques	0,70
Total	99,91

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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	1,026,110	0.22	Uniq Insurance Group AG FRN 09/12/2041	200,000	162,050	0.04
Allianz SE FRN Perp.	800,000	581,592	0.13	Vienna Insurance Group AG FRN 02/03/2046	500,000	496,165	0.11
Alstria Office AG 1.5% 15/11/2027	800,000	600,936	0.13			2,721,763	0.60
Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	1,100,000	1,153,493	0.25	Belgique			
Deutsche Bank AG FRN Perp.	400,000	437,528	0.10	Anheuser Busch Inbev SA 1.125% 01/07/2027	793,000	749,599	0.16
E.ON SE 3.5% 12/01/2028	717,000	734,459	0.16	Azelis Finance Nv 5.75% 15/03/2028	185,000	191,918	0.04
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	200,000	199,308	0.04	Belfius Bank SA 3.125% 11/05/2026	1,200,000	1,186,176	0.26
Lb Baden Wuerttemberg 3.625% 16/06/2025	600,000	593,574	0.13	Crelan SA FRN 28/02/2030	600,000	635,514	0.14
Merck KgaA FRN 25/06/2079	500,000	487,985	0.11			2,763,207	0.60
Vier Gas Transport GmbH 4.625% 26/09/2032	400,000	436,440	0.10	Danemark			
Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	600,000	537,126	0.12	Orsted A/S 4.125% 01/03/2035	580,000	604,261	0.13
Vonovia SE 4.75% 23/05/2027	300,000	311,511	0.07	Orsted A/S FRN Perp.	500,000	501,020	0.11
		7,100,062	1.56			1,105,281	0.24
Australie				Espagne			
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	900,000	849,645	0.19	Abertis Infraestructuras SA 4.125% 07/08/2029	400,000	411,336	0.09
Sydney Airport Finance 4.375% 03/05/2033	410,000	434,735	0.10	Banco Bilbao Vizcaya Argenteria SA 0.75% 04/06/2025	800,000	771,232	0.17
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	1,200,000	1,023,456	0.22	Banco Bilbao Vizcaya Argenteria SA FRN 10/05/2026	900,000	905,796	0.20
		2,307,836	0.51	Banco Bilbao Vizcaya Argenteria SA FRN 15/09/2033	700,000	736,883	0.16
Autriche				Banco Bilbao Vizcaya Argenteria SA FRN Perp.	800,000	799,348	0.17
Erste Group Bank AG 0.875% 22/05/2026	400,000	379,432	0.08	Banco de Sabadell SA 0.875% 22/07/2025	700,000	673,953	0.15
Erste Group Bank AG FRN 15/11/2032	1,000,000	875,340	0.19	Banco de Sabadell SA FRN 15/04/2031	400,000	379,490	0.08
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	800,000	808,776	0.18	Banco de Sabadell SA FRN 16/08/2033	500,000	507,810	0.11
				Banco Santander SA 3.75% 16/01/2026	1,100,000	1,109,284	0.24

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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 Santander SA 4.875% 18/10/2031	700,000	746,459	0.16	JP Morgan Chase & Co FRN 13/11/2031	957,000	1,009,780	0.22
Bankia SA FRN 15/02/2029	600,000	599,280	0.13	Met Life Global Funding I 3.75% 05/12/2030	580,000	596,771	0.13
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	800,000	753,696	0.16	MMS USA Financing Inc 0.625% 13/06/2025	1,000,000	959,030	0.21
Bankinter SA FRN 13/09/2031	700,000	734,272	0.16	Morgan Stanley FRN 23/10/2026	800,000	768,232	0.17
Bankinter SA FRN Perp.	200,000	203,228	0.04	Verizon Communications Inc 1.875% 26/10/2029	600,000	560,970	0.12
Caixabank 1.375% 19/06/2026	600,000	570,510	0.12			12,617,154	2.76
EDP Servicios Financieros Espana SA 4.125% 04/04/2029	693,000	721,905	0.16	Finlande			
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	1,400,000	1,356,754	0.30	Kojamo OYJ 2% 31/03/2026	1,000,000	934,790	0.20
Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	600,000	578,664	0.13	Nordea Bank ABP FRN 18/08/2031	800,000	736,216	0.16
NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	300,000	239,397	0.05	Op Corporate Bank Plc 0.375% 08/12/2028	1,555,000	1,346,537	0.29
		12,799,297	2.78			3,017,543	0.65
Etats-Unis				France			
American Tower Corp 0.875% 21/05/2029	1,438,000	1,255,800	0.27	Aéroports de Paris SA 1.5% 02/07/2032	400,000	352,036	0.08
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	1,000,000	966,245	0.21	AXA SA 3.75% 12/10/2030	494,000	522,104	0.11
AT&T Inc 2.6% 19/05/2038	1,000,000	861,912	0.19	AXA SA FRN 11/07/2043	399,000	428,271	0.09
Bank of America Corp FRN 24/08/2028	1,000,000	901,843	0.20	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	500,000	536,695	0.12
Bank of America Corp FRN 27/04/2033	1,223,000	1,150,214	0.25	BNP Paribas FRN 26/09/2032	1,000,000	1,048,390	0.23
Booking Holdings Inc 4.5% 15/11/2031	483,000	526,782	0.12	BNP Paribas SA 1.5% 17/11/2025	800,000	775,984	0.17
Comcast Corp 0.75% 20/02/2032	726,000	612,143	0.13	Bouygues SA 3.875% 17/07/2031	900,000	939,492	0.21
Fidelity National Information Services Inc 1.5% 21/05/2027	300,000	284,243	0.06	BPCE SA 0.5% 24/02/2027	600,000	549,894	0.12
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20/02/2029	508,000	531,863	0.12	BPCE SA 4% 29/11/2032	600,000	627,948	0.14
General Mills Inc 3.907% 13/04/2029	268,000	277,053	0.06	BPCE SA FRN 01/06/2033	200,000	211,698	0.05
General Motors Financial Co 0.65% 07/09/2028	1,069,000	942,374	0.21	BPCE SA FRN 13/01/2042	800,000	727,816	0.16
Harley-Davidson Financial Services 5.125% 05/04/2026	399,000	411,899	0.09	BPCE SA FRN 25/01/2035	500,000	515,120	0.11
				Carrefour SA 4.125% 12/10/2028	400,000	416,728	0.09
				Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	400,000	420,664	0.09

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	2,300,000	2,116,805	0.46	Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	441,000	472,356	0.10
Danone SA 3.706% 13/11/2029	700,000	730,121	0.16	Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	400,000	410,516	0.09
Edenred SE 3.625% 13/06/2031	700,000	713,657	0.16	PSA Banque France 0.01% 22/01/2025	500,000	481,160	0.11
Electricité de France SA 1% 13/10/2026	500,000	474,045	0.10	RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	606,000	642,130	0.14
Electricité de France SA 1.875% 13/10/2036	1,000,000	806,770	0.18	Sanef SA 1.875% 16/03/2026	400,000	388,028	0.08
Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	500,000	527,280	0.12	Société Générale SA 0.125% 24/02/2026	500,000	468,715	0.10
Elo Saca 4.875% 08/12/2028	900,000	892,467	0.20	Société Générale SA FRN 22/09/2028	400,000	363,608	0.08
Engie SA 1.375% 21/06/2039	1,600,000	1,165,920	0.26	TotalEnergies SE FRN Perp.	2,000,000	1,848,320	0.40
Engie SA 3.875% 06/01/2031	900,000	931,590	0.20	Veolia Environnement SA FRN Perp.	600,000	568,115	0.12
Foncière Lyonnaise 1.5% 05/06/2027	600,000	576,024	0.13	WPP Finance SA 4.125% 30/05/2028	243,000	250,927	0.05
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	1,000,000	888,540	0.19			30,560,022	6.67
Holding D Infrastructure 1.625% 27/11/2027	500,000	469,580	0.10	Irlande			
Holding D Infrastructure 2.25% 24/03/2025	500,000	490,610	0.11	AIB Group Plc FRN 17/11/2027	1,298,000	1,192,148	0.26
JCDecaux SE 5% 11/01/2029	700,000	736,939	0.16	AIB Group Plc FRN 19/11/2029	500,000	486,387	0.11
Kering SA 3.625% 05/09/2031	500,000	517,845	0.11	Aptiv Plc 1.5% 10/03/2025	800,000	779,384	0.17
Kering SA 3.875% 05/09/2035	500,000	525,650	0.11	ESB Finance Dac 3.75% 25/01/2043	350,000	348,376	0.08
Legrand SA 3.5% 29/05/2029	500,000	517,135	0.11	FCA Bank Ireland 0.5% 13/09/2024	800,000	781,160	0.17
Loxam SAS 6.375% 31/05/2029	489,000	507,812	0.11	James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	500,000	494,213	0.11
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 3.5% 07/09/2033	700,000	724,423	0.16	Vodafone Internat Finance 3.25% 02/03/2029	521,000	528,153	0.12
Nexans SA 5.5% 05/04/2028	200,000	212,918	0.05			4,609,821	1.02
Orange SA 3.625% 16/11/2031	700,000	731,983	0.16	Italie			
Orange SA FRN Perp.	300,000	314,664	0.07	Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	263,000	280,119	0.06
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	1,056,000	1,020,529	0.22	Assicurazioni Generali SpA 5.8% 06/07/2032	539,000	582,276	0.13
				Autostrade Per l'Italia 4.75% 24/01/2031	229,000	236,891	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 2023 (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			
Banco Bpm SpA FRN Perp.	400,000	398,196	0.09	Becton Dickinson Euro 1.208% 04/06/2026	1,500,000	1,433,430	0.31
Enel SpA FRN Perp.	286,000	299,534	0.07	CNH Industrial Capital 1.75% 25/03/2027	558,000	535,239	0.12
Enel SpA FRN Perp.	581,000	508,805	0.11	Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028	900,000	856,620	0.19
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	251,000	276,748	0.06	Selp Finance Sarl 1.5% 20/12/2026	800,000	749,312	0.16
Italgas SpA 1% 11/12/2031	974,000	811,439	0.18			3,574,601	0.78
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 1.625% 07/01/2025	576,000	563,075	0.12	Norvège			
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 07/02/2029	1,100,000	1,145,958	0.25	Statkraft AS 2.875% 13/09/2029	286,000	286,981	0.06
Terna SpA 1% 10/04/2026	202,000	192,934	0.04	Telenor ASA 4.25% 03/10/2035	520,000	566,030	0.12
Terna SpA FRN Perp.	756,000	679,183	0.15			853,011	0.18
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	676,000	601,775	0.13	Pays-Bas			
Unicredit SpA FRN 16/02/2029	928,000	950,170	0.21	Abertis Finance BV FRN Perp.	500,000	456,618	0.10
Unicredit SpA FRN 18/01/2028	1,971,000	1,832,202	0.40	ABN Amro Bank NV 4.375% 20/10/2028	900,000	934,461	0.20
		9,359,305	2.05	ABN Amro Bank NV FRN 21/09/2033	600,000	628,716	0.14
Japon				Alliander NV 2.625% 09/09/2027	262,000	260,797	0.06
Asahi Group Holdings Ltd 0.336% 19/04/2027	494,000	451,388	0.10	ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	168,000	170,345	0.04
East Japan Railway Co 2.614% 08/09/2025	712,000	704,787	0.15	Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029	385,000	403,304	0.09
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	509,000	543,841	0.12	Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	558,000	448,147	0.10
Mizuho Financial Group FRN 06/09/2029	2,452,000	2,126,399	0.47	Compass Group Finance Netherlands BV 3% 08/03/2030	693,000	691,330	0.15
Nidec Corp 0.046% 30/03/2026	291,000	269,754	0.06	Cooperatieve Rabobank UA FRN 25/04/2029	1,000,000	1,030,100	0.23
		4,096,169	0.90	Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	600,000	495,768	0.11
Liechtenstein				Daimler Truck Intl 1.625% 06/04/2027	800,000	766,384	0.17
Swiss Life Finance I Ltd 3.25% 31/08/2029	1,176,000	1,180,316	0.26	Demeter (Swiss Life) FRN 29/12/2049	600,000	595,854	0.13
		1,180,316	0.26	Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	1,000,000	755,190	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 2023 (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			
Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	352,000	273,684	0.06	Banco Comercial Portugues FRN 07/04/2028	1,000,000	935,770	0.20
Gas Natural Fenosa Finance 1.5% 29/01/2028	1,000,000	941,990	0.21	Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	600,000	567,739	0.12
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	888,000	586,702	0.13	Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	100,000	97,302	0.02
Heineken NV 3.875% 23/09/2030	495,000	518,963	0.11	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	1,000,000	958,680	0.21
Heineken NV 4.125% 23/03/2035	724,000	778,061	0.17	Energias de Portugal SA FRN 23/04/2083	300,000	311,574	0.07
ING Bank NV 4.125% 02/10/2026	600,000	614,982	0.13			2,871,065	0.62
ING Groep NV FRN 18/02/2029	1,000,000	869,000	0.19	Royaume-Uni			
Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	600,000	623,196	0.14	Astrazeneca Plc 3.75% 03/03/2032	600,000	632,592	0.14
Koninklijke KPN NV FRN Perp.	274,000	283,711	0.06	Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	861,000	791,182	0.17
Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 3.7% 30/05/2031	984,000	1,029,913	0.23	Drax Finco Plc 2.625% 01/11/2025	241,000	233,786	0.05
NN Group NV FRN 13/01/2048	800,000	804,832	0.18	Nationwide Building Society FRN 08/03/2026	1,452,000	1,413,537	0.31
Nobian Finance 3.625% 15/07/2026	891,000	859,566	0.19	Nationwide Building Society FRN 25/07/2029	600,000	589,002	0.13
REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	273,000	259,358	0.06	Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	671,000	707,556	0.15
Siemens Financieringsmat 3.375% 24/08/2031	800,000	826,160	0.18	Royal Bank of Scotland Plc FRN 02/03/2026	800,000	779,176	0.17
Stellantis NV 3.875% 05/01/2026	900,000	908,561	0.20	Tesco Corp 0.875% 29/05/2026	1,000,000	948,500	0.21
Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	650,000	675,519	0.15	Tesco Corp Treasury Serv 4.25% 27/02/2031	595,000	619,228	0.14
Telefonica Europe BV FRN Perp.	500,000	534,910	0.12	Vodafone Group Plc 1.625% 24/11/2030	1,000,000	909,180	0.20
Telefonica Europe BV FRN Perp.	400,000	432,392	0.09	Vodafone Group Plc 2.875% 20/11/2037	400,000	371,120	0.08
WPC Eurobond BV 1.35% 15/04/2028	1,000,000	916,280	0.20	Vodafone Group Plc FRN 30/08/2084	995,000	1,065,615	0.23
				WPP Finance 2016 1.375% 20/03/2025	469,000	456,077	0.10
		20,374,794	4.49			9,516,551	2.08

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 2023 (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)			
Suède				Allemagne (suite)			
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	733,000	257,730	0.06	Deutsche Telekom AG	51,494	1,119,994	0.24
Skandinaviska Enskilda Banken 4% 09/11/2026	698,000	710,766	0.16	Infineon Technologies AG	42,911	1,622,036	0.35
Svenska Handelsbanken AB FRN 16/08/2034	456,000	478,832	0.10	Merck KgaA	10,796	1,555,704	0.34
Swedbank AB 3.75% 14/11/2025	982,000	990,592	0.22	SAP AG	27,736	3,868,617	0.85
Vattenfall AB 3.75% 18/10/2026	570,000	580,106	0.13			12,550,473	2.74
Volvo Treasury AB 3.5% 17/11/2025	267,000	268,207	0.06	Autriche			
		3,286,233	0.73	OMV AG	11,638	462,843	0.10
Suisse						462,843	0.10
UBS Group AG FRN 11/01/2031	777,000	802,983	0.18	Belgique			
UBS Group Funding 1.25% 01/09/2026	520,000	494,801	0.11	KBC Groep NV	57,930	3,401,650	0.74
		1,297,784	0.29	Solvay SA	4,666	129,388	0.03
TOTAL DES OBLIGATIONS		136,011,815	29.77	Syensqo SA	4,666	439,817	0.10
BONS DE SOUSCRIPTION						3,970,855	0.87
Allemagne				Canada			
Vonovia SE	65,447	1,867,857	0.41	Agnico Eagle Mines Ltd	6,970	346,086	0.08
		1,867,857	0.41			346,086	0.08
TOTAL DES WARRANTS		1,867,857	0.41	Chine			
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX				Meituan Dianping Inc	2,100	19,939	0.00
France						19,939	0.00
France (Republic of) 0% 17/04/2024	1,000,000	989,440	0.22	Danemark			
		989,440	0.22	Novo Nordisk AS B	39,301	3,680,433	0.81
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		989,440	0.22	Vestas Wind Systems AS	18,804	540,568	0.12
ACTIONS						4,221,001	0.93
Allemagne				Espagne			
Allianz AG	9,978	2,414,177	0.53	Amadeus IT Holding SA	73,227	4,750,968	1.04
Brenntag AG	8,770	729,839	0.16	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	917,038	7,543,555	1.65
Deutsche Post AG	27,647	1,240,106	0.27	Cellnex Telecom SA	25,685	915,927	0.20
				Corporacion Acciona Energias Renova SA	69,404	1,948,864	0.43
				EDP Renovaveis SA	27,109	502,194	0.11
				Iberdrola SA	303,769	3,605,738	0.79
				Inditex SA	41,233	1,625,817	0.36
						20,893,063	4.58

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en EUR)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Etats-Unis			
Ciena Corp	12,471	508,143	0.11
Linde Plc	1,637	603,398	0.13
Microsoft Corp	1,534	522,197	0.11
Newmont Goldcorp Corp	3,288	123,198	0.03
Nvidia Corp	478	214,290	0.05
Sherwin Williams Co	1,119	315,952	0.07
		2,287,178	0.50
Finlande			
Neste OYJ	69,219	2,229,544	0.49
Outotec OYJ	176,187	1,615,635	0.35
Stora Enso OYJ R Share	34,651	434,004	0.09
		4,279,183	0.93
France			
Air Liquide Finance SA	51,537	9,076,695	1.99
Air Liquide SA	55,843	9,835,068	2.15
Air Liquide SA	34,630	6,099,036	1.33
Arkema SA	9,720	1,001,160	0.22
AXA SA	17,901	527,900	0.12
BioMerieux SA	3,802	382,481	0.08
BNP Paribas SA	90,559	5,668,088	1.24
Bouygues SA	47,749	1,629,196	0.36
Bureau Veritas SA	15,896	363,542	0.08
Cap Gemini SA	25,224	4,761,030	1.04
Compagnie de St Gobain SA	30,127	2,008,266	0.44
Crédit Agricole SA	145,111	1,864,967	0.41
Dassault Systemes SA	133,516	5,906,080	1.29
Edenred SE	74,937	4,057,089	0.89
Elis SA	133,406	2,520,039	0.55
Essilor International SA	7,765	1,410,124	0.31
Legrand SA	9,982	939,306	0.21
L'Oréal SA	4,186	1,886,421	0.41
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	8,025	5,887,140	1.29
Michelin SCA	156,797	5,089,631	1.11
Pernod Ricard SA	5,348	854,343	0.19
Publicis Groupe SA	40,594	3,409,896	0.75

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
France (suite)			
Remy Cointreau SA	48,766	5,608,090	1.23
Renault SA	45,166	1,666,851	0.36
Safran SA	34,443	5,492,281	1.20
Sanofi-Aventis SA	57,674	5,176,818	1.13
Schneider Electric SA	36,569	6,647,513	1.45
Société Générale SA	118,074	2,836,728	0.62
Sodexo SA	5,190	517,028	0.11
Spie SA	18,730	530,059	0.12
Thales SA	15,474	2,072,742	0.45
Total SA	79,848	4,918,637	1.08
Veolia Environnement SA	49,548	1,415,091	0.31
Vinci SA	16,988	1,931,536	0.42
Worldline SA	5,064	79,353	0.02
		114,070,225	24.96
Hong Kong			
AIA Group Ltd	102,400	807,854	0.18
		807,854	0.18
Irlande			
Kerry Group Plc	4,552	358,060	0.08
		358,060	0.08
Italie			
Enel SpA	225,494	1,517,575	0.33
Fincobank SpA	335,260	4,554,507	1.00
Intesa Sanpaolo SpA	278,164	735,327	0.16
Nexi SpA	17,802	131,842	0.03
Prysmian SpA	109,972	4,527,547	0.99
Terna SpA	306,699	2,316,804	0.51
		13,783,602	3.02
Japon			
Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc	89,300	694,693	0.15
Mizuho Financial Group Inc	40,800	632,041	0.14
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	14,900	658,252	0.14
		1,984,986	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 2023 (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)			
Pays-Bas				Taiwan			
ASML Holding NV	29,794	20,310,569	4.43	Taiwan Semiconductor Sp ADR	12,140	1,142,950	0.25
Heineken NV	15,055	1,384,157	0.30			1,142,950	0.25
Koninklijke Ahold Delhaize NV	36,954	961,358	0.21				
Stellantis NV	323,777	6,846,265	1.50	TOTAL DES ACTIONS		266,054,772	58.18
Universal Music Group NV	69,535	1,794,698	0.39				
		31,297,047	6.83	FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT			
Royaume-Uni				Irlande			
Ashtead Group Plc	25,500	1,607,345	0.35	AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	2,817	3,412,788	0.75
Astrazeneca Plc	48,106	5,884,672	1.29	AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	3,552	4,396,174	0.96
BP Plc	323,387	1,739,664	0.38			7,808,962	1.71
Diageo Plc	88,020	2,901,060	0.63	Luxembourg			
Endeavour Mining Plc	22,192	449,972	0.10	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds M Capitalisation EUR Hedged	94,859	11,070,993	2.41
GSK Plc	141,314	2,364,995	0.52	AXA World Funds - Inflation Plus M Capitalisation EUR	44,496	4,579,973	1.00
Lloyds Banking Group Plc	2,178,395	1,199,398	0.26	AXA World Funds - Next generation M Capitalisation USD	39,222	6,959,851	1.52
National Grid Plc	42,624	520,424	0.11			22,610,817	4.93
Prudential Plc	45,775	468,670	0.10	TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT DE TYPE OUVERT		30,419,779	6.64
Shell Plc	214,293	6,385,931	1.40				
		23,522,131	5.14	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		435,343,663	95.22
Suède				Total du portefeuille-titres		435,343,663	95.22
Dometic Group AB	85,546	692,514	0.15	Liquidités et instruments assimilés		5,140,732	1.12
Sandvik AB	11,569	226,652	0.05	Découvert bancaire		(61,457)	(0.01)
Volvo Treasury AB	324,477	7,627,725	1.67	Autres actifs nets		16,761,170	3.67
		8,546,891	1.87	TOTAL DES ACTIFS NETS		457,184,108	100.00
Suisse							
Compagnie Financière Richemont SA	32,112	3,997,901	0.87				
DSM Firmenich AG	16,106	1,481,752	0.32				
Lonza Group AG Reg	1,359	517,009	0.11				
Nestle SA	74,521	7,815,766	1.71				
Roche Holding AG	27,975	7,356,863	1.61				
Sandoz Group AG	11,720	341,114	0.07				
		21,510,405	4.69				

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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	9.562.882	EUR	8.680.759	17/01/2024	(28.524)
State Street	EUR	791.454	USD	869.907	17/01/2024	4.388
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
Barclays Bank	EUR	22.756.380	GBP	19.700.000	12/01/2024	28.754
Ireland Plc						
Credit Agricole CIB	EUR	8.726.879	USD	9.300.000	12/01/2024	310.840
State Street	USD	68.101	EUR	61.649	09/01/2024	(14)
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	20.487.497	CHF	19.500.000	12/01/2024	(497.368)
Total						(181.924)

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 MAR24	GBP	77	9.121.513	03/26/2024	570.483
US 10YR NOTE (CBT)MAR24	USD	51	5.211.987	03/19/2024	162.424
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	277	38.009.940	03/07/2024	1.002.740
US 2YR NOTE (CBT) MAR24	USD	34	6.337.824	03/28/2024	68.291
EURO STOXX 50 MAR24	EUR	(2.342)	(106.397.060)	03/15/2024	1.000.980
Total					2.804.918

Options

	Devise		Pourcentage
Euro Stoxx 50 Index Call 4700 12/20/2024	EUR	12.970	2.398.153
Euro Stoxx 50 Index Call 4500 12/20/2024	EUR	9.680	2.760.736
Euro Stoxx 50 Index Put 4300 05/17/2024	EUR	1.520	133.760
Euro Stoxx 50 Index Call 4700 06/20/2025	EUR	5.040	1.133.496
Euro Stoxx 50 Index Put 4400 03/15/2024	EUR	2.860	170.170
Euro Stoxx 50 Index Call 4500 06/20/2025	EUR	5.370	1.709.271
Euro Stoxx 50 Index Call 4600 06/20/2025	EUR	5.630	1.513.344
Euro Stoxx 50 Index Call 4800 06/20/2025	EUR	5.430	1.011.066
Euro Stoxx 50 Index Put 4100 09/20/2024	EUR	1.740	182.874
Euro Stoxx 50 Index Put 4300 03/15/2024	EUR	1.470	58.947
Total		11.071.817	2,42

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Banques	16,77
Fonds de placement de type ouvert	6,64
Produits chimiques	6,34
Industrie automobile	5,54
Services financiers	5,45
Alimentation et boissons	5,14
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	4,83
Appareils et composants électriques	4,70
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	4,64
Pétrole et gaz	3,59
Internet, logiciels et services informatiques	3,43
Technologie	3,15
Assurance	2,62
Communications	2,44
Soins de santé	2,41
Approvisionnement en eau et en énergie	1,87
Fournitures et services commerciaux	1,82

	% des Actifs Nets
Industrie aérospatiale et défense	1,65
Industrie	1,52
Ingénierie et construction	1,41
Textiles, vêtements et articles en cuir	1,39
Sociétés holding	1,29
Médias	0,87
Trafic et transports	0,72
Immobilier	0,64
Biens de consommation non cycliques	0,60
Mines et métaux	0,56
Matériaux et produits de construction	0,54
Services publics	0,47
Droits et warrants	0,41
Divertissements	0,39
Distribution et grossistes	0,30
Vente au détail	0,29
Emprunts d'Etat et supranationaux	0,22
Industrie manufacturière - divers	0,18
Biens de consommation cycliques	0,16
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0,14
Papier et industrie du bois	0,09
Total	95,22

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Thermo Fisher Scientific Inc	51,499	27,335,154	2.47
Infineon Technologies AG	599,962	25,051,878	2.27	Trimble Navigation Ltd	348,293	18,529,188	1.68
Kion Group AG	285,377	12,190,398	1.10	Zebra Technologies Corp	36,137	9,877,326	0.89
Siemens AG	208,905	39,211,918	3.56			704,143,717	63.75
		76,454,194	6.93	France			
Etats-Unis				Schneider Electric SA	148,801	29,879,732	2.70
Advanced Micro Devices Inc	196,146	28,913,882	2.62			29,879,732	2.70
Alphabet Inc C shares	228,485	32,200,391	2.92	Islande			
Altair Engineering Inc	263,793	22,198,181	2.01	Marel hf	2,681,283	9,181,827	0.83
Amazon.com Inc	243,712	37,029,601	3.35			9,181,827	0.83
Ambarella Inc	146,253	8,963,846	0.81	Israël			
Ansys Inc	61,814	22,431,064	2.03	Kornit Digital Ltd	191,388	3,666,994	0.33
Apple Computer Inc	84,076	16,187,152	1.47			3,666,994	0.33
Applied Materials Inc	137,598	22,300,508	2.02	Japon			
Aspen Technology Inc	79,356	17,470,223	1.58	Daifuku Co Ltd	813,000	16,449,727	1.49
Autodesk Inc	107,020	26,057,230	2.36	Fanuc Ltd	931,900	27,412,323	2.48
Axonics Inc	387,379	24,106,595	2.18	Keyence Corp	89,000	39,216,059	3.55
Bentley Systems Inc Class B	313,431	16,354,830	1.48	Mitsubishi Electric Corp	1,368,500	19,404,394	1.76
Cadence Design Sys Inc	142,552	38,826,888	3.51	Nabtesco Corp	501,400	10,233,923	0.93
Cognex Corp	323,990	13,523,343	1.22	Omron Corp	238,600	11,141,324	1.01
Conmed Corp	165,637	18,138,908	1.64	SMC Corp	39,300	21,119,081	1.91
Dexcom Inc	336,219	41,721,416	3.79	Yaskawa Electric Corp	431,000	18,006,739	1.63
Globus Medical Inc A	334,456	17,823,160	1.61			162,983,570	14.76
GXO Logistics Inc	307,284	18,793,489	1.70	Norvège			
Intuitive Surgical Inc	157,474	53,125,428	4.82	AutoStore Holdings Ltd			
Lincoln Electric Holdings Inc	30,650	6,665,149	0.60	Ordinary Shares	4,571,265	8,993,361	0.81
Microchip Technology Inc	186,592	16,826,867	1.52			8,993,361	0.81
Novanta Inc	107,800	18,154,598	1.64	Pays-Bas			
Nvidia Corp	90,600	44,866,932	4.07	ASML Holding NV	20,941	15,769,411	1.43
ON Semiconductor Corp	221,771	18,524,532	1.68	Nxp Semiconductor NV	66,980	15,383,966	1.39
Qualcomm Inc	151,893	21,968,285	1.99			31,153,377	2.82
Silicon Laboratories Inc	72,153	9,543,677	0.86				
Teradyne Inc	256,491	27,834,403	2.52				
Tesla Inc	31,598	7,851,471	0.71				

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Royaume-Uni			
Aptiv Plc	142,097	12,748,943	1.15
		12,748,943	1.15
Taiwan			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	254,131	26,429,624	2.39
		26,429,624	2.39
TOTAL DES ACTIONS		1,065,635,339	96.47
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		1,065,635,339	96.47
Total du portefeuille-titres		1,065,635,339	96.47
Liquidités et instruments assimilés		39,335,268	3.56
Autres éléments de passif, nets		(338,144)	(0.03)
TOTAL DES ACTIFS NETS		1,104,632,463	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 2023 (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	2.980.623	EUR	2.719.354	17/01/2024	(24.939)
State Street	USD	265.936	CHF	228.507	17/01/2024	(5.929)
State Street	USD	180.000	BRL	879.543	17/01/2024	(883)
State Street	EUR	138.080.702	USD	152.002.152	17/01/2024	611.492
State Street	GBP	4.707.235	USD	6.007.402	17/01/2024	(6.165)
State Street	CHF	28.643.174	USD	33.195.675	17/01/2024	882.507
State Street	BRL	90.843.716	USD	18.529.432	17/01/2024	153.058
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
State Street	USD	165	EUR	149	05/01/2024	1
State Street	USD	3.510	GBP	2.750	05/01/2024	4
State Street	USD	21.387	EUR	19.360	09/01/2024	(3)
State Street	USD	6.374	GBP	5.000	09/01/2024	-
State Street	USD	663	EUR	597	04/01/2024	3
State Street	USD	1.560	GBP	1.221	04/01/2024	4
State Street	EUR	283.768	USD	315.312	05/01/2024	(1.822)
State Street	EUR	103.906	USD	114.835	09/01/2024	(29)
State Street	EUR	297.263	USD	330.267	04/01/2024	(1.885)
State Street	GBP	11.375	USD	14.503	09/01/2024	(1)
State Street	GBP	55	USD	70	04/01/2024	-
State Street	CHF	6.956	USD	8.223	04/01/2024	41
Total						1.605.454

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Technologie	32,06
Internet, logiciels et services informatiques	19,24
Soins de santé	14,33
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	9,79
Services financiers	3,56
Industrie	2,80
Ingénierie et construction	2,57
Machines	2,42
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	2,18
Communications	1,99
Biens de consommation non cycliques	1,91
Industrie automobile	1,86
Appareils et composants électriques	1,76
Total	96,47

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Danemark			
Allemagne							
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	400,000	398,616	0.31	Orsted A/S 1.5% 26/11/2029	250,000	226,535	0.18
Ewe AG 0.375% 22/10/2032	500,000	387,880	0.30	Orsted A/S 2.25% 14/06/2028	700,000	673,435	0.53
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH 0.625% 01/11/2028	2,400,000	2,112,048	1.66			899,970	0.71
		2,898,544	2.27	Espagne			
Australie							
APT Pipelines Ltd 2% 22/03/2027	800,000	765,672	0.60	Acciona Energía 5.125% 23/04/2031	300,000	317,115	0.25
Ausnet Services Holdings 0.625% 25/08/2030	100,000	84,947	0.07	Cellnex Finance Company SA 1.25% 15/01/2029	800,000	716,175	0.56
Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	550,000	498,784	0.39	Cellnex Finance Company SA 1.5% 08/06/2028	100,000	91,812	0.07
Sgsp Australia Assets 3.25% 29/07/2026	1,000,000	868,906	0.68	Cellnex Telecom SA 1.75% 23/10/2030	1,200,000	1,054,350	0.83
Sydney Airport Finance 4.375% 03/05/2033	547,000	580,001	0.45	Cellnex Telecom SA 2.125% 11/08/2030	800,000	824,392	0.65
Transurban Finance Co 4.225% 26/04/2033	474,000	502,966	0.39	EDP Servicios Financieros Espana SA 4.125% 04/04/2029	416,000	433,351	0.34
		3,301,276	2.58	Iberdrola Finanzas SAU 3.625% 13/07/2033	1,000,000	1,038,120	0.81
Belgique						4,475,315	3.51
Aedifica SA 0.75% 09/09/2031	600,000	478,896	0.38	Etats-Unis			
Cofinimmo SA 0.875% 02/12/2030	300,000	244,065	0.19				
Fluvius System Operator CVBA 0.625% 24/11/2031	300,000	245,652	0.19	Alexandria Real Estate E 2% 18/05/2032	900,000	654,152	0.51
Fluvius System Operator CVBA 3.875% 09/05/2033	100,000	103,516	0.08	Alexandria Real Estate E 4.9% 15/12/2030	605,000	548,803	0.43
Fluvius System Operator CVBA 3.875% 18/03/2031	100,000	103,738	0.08	American Tower Corp 0.875% 21/05/2029	1,579,000	1,378,934	1.08
		1,175,867	0.92	American Tower Corp 1% 15/01/2032	500,000	410,319	0.32
				American Tower Corp 1.375% 04/04/2025	1,000,000	971,010	0.76
				American Tower Corp 1.875% 15/10/2030	500,000	371,373	0.29
				American Water Capital C 2.3% 01/06/2031	1,000,000	773,686	0.61
				American Water Capital C 2.8% 01/05/2030	400,000	324,376	0.25
				American Water Capital C 4.45% 01/06/2032	1,000,000	901,225	0.71
				Equinix Inc 0.25% 15/03/2027	349,000	317,864	0.25

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Equinix Inc 2.15% 15/07/2030	1,000,000	767,651	0.60	In'Li SA 1.125% 02/07/2029	1,700,000	1,507,424	1.18
Healthcare Trust of America Holdings 2.4% 15/03/2030	541,000	402,749	0.32	Nerval Sas 2.875% 14/04/2032	1,400,000	1,265,838	0.99
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	1,700,000	1,354,183	1.06	RTE Réseau De Transport 0.625% 08/07/2032	400,000	329,660	0.26
Healthpeak Properties 5.25% 15/12/2032	96,000	87,920	0.07	RTE Réseau De Transport 3.75% 04/07/2035	300,000	314,118	0.25
Nextera Energy Capital Holdings 2.75% 01/11/2029	500,000	406,010	0.32	Suez 4.5% 13/11/2033	300,000	320,502	0.25
Nextera Energy Capital Holdings 2.94% 21/03/2024	300,000	269,852	0.21	TDF Infrastructure SAS 1.75% 01/12/2029	800,000	699,888	0.55
Nextera Energy Capital Holdings 3.5% 01/04/2029	700,000	600,033	0.47	TDF Infrastructure SAS 5.625% 21/07/2028	600,000	631,320	0.49
Physicians Realty LP 4.3% 15/03/2027	1,200,000	1,057,682	0.83	Veolia Environnement SA 0.8% 15/01/2032	700,000	585,515	0.46
Union Pacific Corp 2.4% 05/02/2030	1,000,000	806,699	0.63	Veolia Environnement SA FRN Perp.	2,000,000	1,794,340	1.41
Union Pacific Corp 2.8% 14/02/2032	2,500,000	2,008,922	1.57			12,005,042	9.40
Welltower Inc 3.85% 15/06/2032	1,331,000	1,114,911	0.87	Italie			
		15,528,354	12.16	Aeroporti di Roma SpA 4.875% 10/07/2033	373,000	393,396	0.31
Finlande				ERG Spa 0.875% 15/09/2031	1,700,000	1,370,234	1.07
Elenia Finance OYJ 0.375% 06/02/2027	200,000	182,196	0.14			1,763,630	1.38
		182,196	0.14	Norvège			
France				Statkraft AS 3.5% 09/06/2033	200,000	206,998	0.16
Autoroutes du Sud de la France 2.75% 02/09/2032	700,000	680,407	0.53			206,998	0.16
Autoroutes du Sud de la France 3.25% 19/01/2033	600,000	604,644	0.47	Pays-Bas			
Compagnie Financière et Industrielle 1% 19/05/2031	1,600,000	1,388,192	1.09	Digital Dutch Finco Bv 1.25% 01/02/2031	900,000	754,789	0.59
Eiffage SA 1.625% 14/01/2027	900,000	859,932	0.67	Digital Intrepid Holding 0.625% 15/07/2031	1,982,000	1,557,971	1.22
Holding d'Infrastructures des Métiers de l'Environnement SAS 0.625% 16/09/2028	700,000	610,113	0.48	Digital Intrepid Holding 1.375% 18/07/2032	1,573,000	1,284,905	1.01
Icade Sante SAS 0.875% 04/11/2029	100,000	82,893	0.06	EDP Finance 3.875% 11/03/2030	204,000	211,466	0.17
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	400,000	330,256	0.26	EDP Finance 6.3% 11/10/2027	700,000	665,150	0.52
				Nederlandse Gasunie N.V. 3.875% 22/05/2033	167,000	176,145	0.14
						4,650,426	3.65

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 2023 (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			
Portugal				Allemagne			
Energias de Portugal SA 3.875% 26/06/2028	300,000	308,700	0.24	E.ON SE	108,943	1,323,657	1.04
		308,700	0.24			1,323,657	1.04
Royaume-Uni				Australie			
Cadent Finance Plc 4.25% 05/07/2029	500,000	522,975	0.41	Arena REIT	639,211	1,464,875	1.15
Heathrow Funding Ltd 4.5% 11/07/2035	608,000	647,757	0.51	Transurban Group Ltd	711,106	6,022,184	4.73
Liberty Living Finance 3.375% 28/11/2029	267,000	283,211	0.22			7,487,059	5.88
National Gas Transmission Anleihe 4.25% 05/04/2030	100,000	103,916	0.08	Canada			
National Grid Plc 2.949% 30/03/2030	355,000	346,082	0.27	Canadian National Railway Co	8,989	1,027,823	0.81
National Grid Plc 5.602% 12/06/2028	3,300,000	3,080,352	2.41	Canadian Pacific Kansas City Ltd	9,489	682,983	0.54
Southern Gas Network Plc 1.25% 02/12/2031	200,000	178,681	0.14			1,710,806	1.35
United Utilities Water Finance Plc 0.875% 28/10/2029	321,000	302,112	0.24	Danemark			
United Utilities Water Finance Plc 2% 03/07/2033	1,100,000	1,014,201	0.80	Orsted A/S	7,878	395,561	0.31
		6,479,287	5.08			395,561	0.31
Suède				Espagne			
Hemso Fastighets AB 1% 09/09/2026	900,000	834,741	0.65	Aena SA	24,923	4,089,863	3.22
		834,741	0.65	Cellnex Telecom SA	33,303	1,187,585	0.93
TOTAL DES OBLIGATIONS				Iberdrola SA	348,135	4,132,361	3.25
		54,710,346	42.85			9,409,809	7.40
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX				Etats-Unis			
France				Alexandria Real Estate E	4,149	476,141	0.37
France (Republic of) 0% 15/05/2024	721,987	712,551	0.56	American Tower Corp REIT	7,838	1,531,768	1.20
		712,551	0.56	American Water Works Co Inc	19,491	2,328,898	1.83
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX				Constellation Energy Corp	16,604	1,756,974	1.38
		712,551	0.56	Dominion Resources Inc	41,797	1,778,354	1.39
				Equinix Inc	2,435	1,775,336	1.39
				Eversource Energy Corp	54,556	3,048,202	2.39
				Exelon Corp	55,300	1,797,193	1.41
				Nextera Energy Inc	79,794	4,387,531	3.45
				Sempra	56,000	3,788,421	2.97
				Union Pacific Corp	12,500	2,779,387	2.18
				Welltower Inc	17,783	1,451,585	1.14
						26,899,790	21.10

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Royaume-Uni			
Aéroports de Paris SA	10,160	1,190,752	0.93	National Grid Plc	118,723	1,449,565	1.14
Eiffage SA	4,896	475,010	0.37	SSE Plc	36,425	780,180	0.61
Engie SA	75,718	1,205,279	0.94			2,229,745	1.75
Getlink SE	182,746	3,027,187	2.37				
Vinci SA	17,586	1,999,528	1.57	TOTAL DES ACTIONS		68,465,110	53.71
		7,897,756	6.18				
Hong Kong				TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
MTR Corp	382,500	1,343,628	1.05			123,888,007	97.12
		1,343,628	1.05	Total du portefeuille-titres		123,888,007	97.12
Italie				Liquidités et instruments assimilés		2,987,742	2.34
Enel SpA	412,509	2,776,186	2.18	Autres actifs nets		682,576	0.54
Infrastrutture Wireless Italy SpA	89,531	1,025,130	0.80				
		3,801,316	2.98	TOTAL DES ACTIFS NETS		127,558,325	100.00
Japon							
West Japan Railway Co	64,100	2,420,622	1.90				
		2,420,622	1.90				
Pays-Bas							
Ferrovial SE	68,164	2,250,775	1.76				
		2,250,775	1.76				
Portugal							
EDP Energias de Portugal SA	284,212	1,294,586	1.01				
		1,294,586	1.01				

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 2023 (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	9.017.363	USD	9.830.649	22/02/2024	135.528
BofA Securities	EUR	1.403.946	HKD	11.685.000	12/01/2024	49.506
Europe SA						
BofA Securities	EUR	1.980.196	GBP	1.717.000	12/01/2024	(684)
Europe SA						
BofA Securities	EUR	1.998.077	JPY	311.921.000	12/01/2024	(6.512)
Europe SA						
Credit Agricole CIB	EUR	8.494.497	USD	9.325.540	10/01/2024	54.684
Royal Bank of Canada	EUR	23.293.625	USD	24.821.000	12/01/2024	831.851
Royal Bank of Canada	EUR	1.567.182	CAD	2.266.000	12/01/2024	11.820
Royal Bank of Canada	EUR	6.439.768	AUD	10.649.000	12/01/2024	(137.833)
Société Générale	USD	750.000	EUR	683.851	10/01/2024	(5.084)
Société Générale	EUR	3.063.008	USD	3.350.000	12/01/2024	31.424
Société Générale	EUR	391.173	DKK	2.914.000	12/01/2024	233
Société Générale	EUR	1.761.081	GBP	1.534.475	08/02/2024	(7.602)
Total						957.331

Futures

Description	Devise	Quantité	Engagement	Echéance	Plus/(moins)-valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
Non alloué à une classe d'actions spécifique					
US 10YR ULTRA FUT MAR24	USD	(24)	(2.564.047)	03/19/2024	(86.679)
LONG GILT FUTURE MAR24	GBP	(9)	(1.066.151)	03/26/2024	(52.670)
US 10YR NOTE (CBT) MAR24	USD	(25)	(2.554.895)	03/19/2024	(61.770)
EURO-BOBL FUTURE MAR24	EUR	(50)	(5.964.000)	03/07/2024	(85.600)
EURO-BUND FUTURE MAR24	EUR	(98)	(13.447.560)	03/07/2024	(345.600)
US 2YR NOTE (CBT) MAR24	USD	(23)	(4.287.352)	03/28/2024	(28.127)
US 5YR NOTE (CBT) MAR24	USD	(26)	(2.560.186)	03/28/2024	(41.529)
Total					(701.975)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Appareils et composants électriques	20,61
Immobilier	14,89
Trafic et transports	12,38
Industrie	9,49
Approvisionnement en eau et en énergie	9,16
Services publics	6,15
Ingénierie et construction	6,14
Services financiers	4,56
Communications	4,36
Pétrole et gaz	3,19
Fournitures et services commerciaux	1,62
Technologie	1,29
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	0,81
Emprunts d'Etat et supranationaux	0,56
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0,51
Industrie automobile	0,47
Oléoducs	0,39
Internet, logiciels et services informatiques	0,25
Soins de santé	0,21
Médias	0,08
Total	97,12

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
BONS DE SOUSCRIPTION				Autriche			
Canada							
Constellation Software Inc	800	0	0.00	Verbund AG	18,743	1,740,210	0.10
		0	0.00			1,740,210	0.10
TOTAL DES WARRANTS							
		0	0.00	Canada			
ACTIONS							
Allemagne							
Allianz AG	18,379	4,912,157	0.28	Canadian Imperial Bank of Commerce	87,500	4,233,657	0.24
Bayerische Motoren Werke AG	16,658	1,854,479	0.10	CGI Inc	19,800	2,131,511	0.12
Beiersdorf AG	13,869	2,078,977	0.12	Constellation Software Inc	829	2,065,440	0.12
Brenntag AG	30,347	2,789,769	0.16	Dollarama Inc	30,800	2,230,466	0.13
Daimler AG	39,189	2,707,798	0.15	Intact Financial Corp	39,700	6,137,754	0.34
Deutsche Börse AG	22,483	4,631,886	0.26	Loblaw Companies Ltd	20,700	2,013,799	0.11
Deutsche Post AG	42,175	2,089,733	0.12	Manulife Financial Corp	176,300	3,914,807	0.22
E.ON SE	450,697	6,049,029	0.34	Metro Inc	54,000	2,808,934	0.16
Hannover Rückversicherungs AG	8,664	2,070,140	0.12	Power Corp of Canada	66,800	1,919,499	0.11
Henkel AG&CO KGaA Pref Shs	24,968	2,009,545	0.11	Restaurant Brands International Inc	25,100	1,970,729	0.11
Münchener Rückversicherungs AG	8,182	3,390,247	0.19	Royal Bank of Canada	138,631	14,088,089	0.79
Siemens AG	12,307	2,310,050	0.13	Sun Life Financial Inc	98,200	5,117,779	0.29
		36,893,810	2.08	Thomson Reuters Corp	53,958	7,927,562	0.44
Australie				TMX Group Ltd	131,000	3,184,097	0.18
Aristocrat Leisure Ltd	67,553	1,881,589	0.11	Toromont Industries Ltd	29,800	2,623,828	0.15
ASX Ltd	63,248	2,721,497	0.15	Toronto Dominion Bank	166,010	10,779,445	0.60
Brambles Ltd	455,571	4,227,679	0.24	Waste Connections Inc	10,700	1,597,189	0.09
Commonwealth Bank of Australia	53,869	4,109,489	0.23	Weston (George) Ltd	18,000	2,245,563	0.13
Goodman Group	149,264	2,576,812	0.14	WSP Global Inc	13,300	1,873,458	0.11
Insurance Australia Group Ltd	441,116	1,703,634	0.10			78,863,606	4.44
Rio Tinto Ltd	41,130	3,807,304	0.21	Danemark			
Suncorp Group Ltd	236,634	2,236,320	0.13				
Telstra Corp Ltd	646,389	1,746,611	0.10	Carlsberg Breweries AS	13,758	1,726,389	0.10
Woolworths Holdings Ltd	81,121	2,059,128	0.12	Novo Nordisk AS B	55,347	5,725,509	0.32
		27,070,063	1.53			7,451,898	0.42
				Espagne			
				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	213,740	1,942,224	0.11
				Iberdrola SA	502,039	6,582,834	0.37
				Inditex SA	60,544	2,637,076	0.15
						11,162,134	0.63

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				ACTIONS (SUITE) Etats-Unis (suite)			
Abbott Laboratories	142,871	15,725,811	0.88	Cadence Design Sys Inc	25,995	7,080,258	0.40
Abbvie Inc	12,831	1,988,420	0.11	Campbell Soup Co	38,100	1,647,063	0.09
Adobe Systems Inc	15,973	9,529,492	0.53	Carrier Global Corp	77,300	4,440,885	0.25
Aflac Inc	66,400	5,478,000	0.31	Caterpillar Inc	27,174	8,034,537	0.45
Akamai Technologies Inc	20,100	2,378,835	0.13	CBOE Global Markets Inc	11,200	1,999,872	0.11
Alexandria Real Estate E	15,546	1,970,766	0.11	CDW Corp	13,300	3,023,356	0.17
Alphabet Inc A shares	308,739	43,127,751	2.41	Charter Communications Inc	3,939	1,531,011	0.09
Amazon.com Inc	161,260	24,501,844	1.37	Cheniere Energy Inc	13,719	2,341,970	0.13
American Tower Corp REIT	18,900	4,080,132	0.23	Chipotle Mexican Grill Inc	1,199	2,742,065	0.15
Ameriprise Financial Inc	10,800	4,102,164	0.23	Church and Dwight Co Inc	18,380	1,738,013	0.10
AmerisourceBergen Corp	27,404	5,628,234	0.32	Cigna Corp	18,100	5,420,045	0.30
Amgen Inc	14,062	4,050,137	0.23	Cintas Corp	9,266	5,584,248	0.31
Anthem Inc	13,500	6,366,060	0.36	Cisco Systems Inc	201,920	10,200,998	0.57
Aon Plc	24,000	6,984,480	0.39	Clorox Company Inc	13,700	1,953,483	0.11
Apple Computer Inc	453,921	87,393,411	4.89	CME Group Inc	34,138	7,189,463	0.40
Applied Materials Inc	31,387	5,086,891	0.29	Cognizant Technology Solutions Corp	23,962	1,809,850	0.10
Archer Daniels Midland Co	76,900	5,553,718	0.31	Colgate-Palmolive Co	102,800	8,194,188	0.46
AT&T Inc	258,800	4,342,664	0.24	Comcast Corp	292,487	12,825,555	0.72
Atmos Energy Corp	44,400	5,145,960	0.29	Cooper Cos Inc	5,400	2,043,576	0.11
Autodesk Inc	23,933	5,827,207	0.33	Copart Inc	87,690	4,296,810	0.24
Automatic Data Processing Inc	50,283	11,714,431	0.66	Corteva Inc	50,000	2,396,000	0.13
Autozone Inc	2,100	5,429,781	0.30	Costco Wholesale Corp	28,191	18,608,315	1.04
Avalonbay Communities Inc	28,900	5,410,658	0.30	CSX Corp	223,115	7,735,397	0.43
Bank of New York Mellon Corp	99,800	5,194,590	0.29	Cummins Inc	13,700	3,282,109	0.18
Becton Dickinson & Co	25,780	6,285,937	0.35	CVS Caremark Corp	90,090	7,113,506	0.40
Berkshire Hathaway Inc	38,400	13,695,744	0.77	Danaher Corp	18,507	4,281,409	0.24
Best Buy Co Inc	22,939	1,795,665	0.10	Deckers Outdoor Corp	2,531	1,691,796	0.09
BlackRock Inc	5,600	4,546,080	0.26	Deere Co	14,000	5,598,180	0.31
Booz Allen Hamilton Holdings	19,500	2,494,245	0.14	DR Horton Inc	34,600	5,258,508	0.30
Boston Scientific Corp	62,600	3,618,906	0.20	Eaton Corp Plc	28,100	6,767,042	0.38
Bristol-Myers Squibb Co	197,887	10,153,582	0.57	Ecolab Inc	27,518	5,458,195	0.31
Broadcom Inc	9,534	10,642,328	0.60	Edison International	27,100	1,937,379	0.11
Broadridge Financial Solutions Inc	20,100	4,135,575	0.23	Edwards Lifesciences Corp	70,900	5,406,125	0.30
Brown & Brown Inc	23,400	1,663,974	0.09	Electronic Arts Inc	26,676	3,649,544	0.20
Brown Forman Corp	45,975	2,625,172	0.15	Eli Lilly & Co	18,800	10,958,896	0.61
Bunge Global SA	17,109	1,727,154	0.10	Emerson Electric Co	17,200	1,674,076	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 2023 (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)			
Equity Residential Inc	46,900	2,868,404	0.16	Lowes Companies Inc	27,300	6,075,615	0.34
Essential Utilities Inc	101,400	3,787,290	0.21	Marsh & McLennan Cos Inc	59,900	11,349,253	0.64
Eversource Energy Corp	107,400	6,628,728	0.37	Masco Corp	28,700	1,922,326	0.11
Expeditors Intl Wash Inc	29,900	3,803,280	0.21	Mastercard Inc	28,174	12,016,493	0.67
Factset Research Systems Inc	4,000	1,908,200	0.11	McCormick & Company	21,484	1,469,935	0.08
Fair Isaac Corp	2,200	2,560,822	0.14	McDonalds Corp	39,465	11,701,767	0.66
Fastenal Co	112,535	7,288,892	0.41	McKesson Corp	6,989	3,235,767	0.18
Fiserv Inc	47,887	6,361,309	0.36	Merck & Co Inc	103,313	11,263,183	0.63
Fleetcor Technologies Inc	6,500	1,836,965	0.10	Mettler Toledo International Inc	2,600	3,153,696	0.18
Fortive Corp	24,100	1,774,483	0.10	Microchip Technology Inc	20,783	1,874,211	0.11
Gartner Inc	5,300	2,390,883	0.13	Microsoft Corp	206,161	77,524,782	4.34
General Mills Inc	134,800	8,780,872	0.49	Mid America Apartment Community Inc	10,500	1,411,830	0.08
Genuine Parts Co	10,900	1,509,650	0.08	Mondelez International Inc	148,300	10,741,369	0.60
Gilead Sciences Inc	68,589	5,556,395	0.31	Monster Beverage Corp	35,568	2,049,072	0.11
Hartford Financial Svcs Grp	23,400	1,880,892	0.11	Moody's Corp	4,699	1,835,241	0.10
Hershey Co	19,100	3,561,004	0.20	Motorola Solutions Inc	24,800	7,764,632	0.44
Home Depot Inc	48,638	16,855,499	0.95	MSCI Inc	3,292	1,862,120	0.10
HP Inc	117,100	3,523,539	0.20	Nasdaq Inc	41,700	2,424,438	0.14
Hubbell Inc	5,549	1,825,233	0.10	Netapp Inc	21,600	1,904,256	0.11
Idexx Laboratories Inc	6,511	3,613,931	0.20	Nike Inc	22,605	2,454,225	0.14
Illinois Tool Works Inc	44,200	11,577,748	0.65	Nvidia Corp	38,313	18,973,364	1.06
Intercontinental Exchange Inc	65,056	8,355,142	0.47	NVR Inc	270	1,890,122	0.11
International Business Machines Corp	42,657	6,976,552	0.39	O Reilly Automotive Inc	7,773	7,384,972	0.41
Iron Mountain Inc	31,390	2,196,672	0.12	Old Dominion Freight Line Inc	7,900	3,202,107	0.18
Johnson & Johnson Inc	113,572	17,801,275	1.00	Omnicom Group Inc	19,500	1,686,945	0.09
Johnson Controls International Plc	96,100	5,539,204	0.31	Oracle Corp	19,704	2,077,393	0.12
JP Morgan Chase & Co	33,099	5,630,140	0.32	Otis Worldwide Corp	63,904	5,717,491	0.32
Kellogg Co	87,600	4,897,716	0.27	Paccar Inc	88,797	8,671,027	0.49
Keysight Technologies Inc	16,400	2,609,076	0.15	Parker Hannifin Corp	10,300	4,745,210	0.27
Kimberly Clark Corp	56,000	6,804,560	0.38	Paychex Inc	54,562	6,498,880	0.36
Kinder Morgan Inc	187,200	3,302,208	0.19	Pepsico Inc	111,488	18,935,122	1.06
KLA Corp	8,505	4,943,956	0.28	PPG Industries Inc	12,394	1,853,523	0.10
Kroger Co	41,200	1,883,252	0.11	Procter & Gamble Co	123,426	18,086,846	1.01
Lennox International Inc	4,185	1,872,871	0.11	Progressive Corp	26,158	4,166,446	0.23
Loews Corp	86,900	6,047,371	0.34	Prologis Trust Inc	32,122	4,281,863	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 2023 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
Public Service Enterprise Gp	72,300	4,421,145	0.25
Public Storage Inc	19,600	5,978,000	0.34
Reliance Steel & Aluminum Co	6,300	1,761,984	0.10
Republic Services Inc	19,300	3,182,763	0.18
Resmed Inc	13,000	2,236,260	0.13
Rockwell Automation Inc	7,100	2,204,408	0.12
Rollins Inc	41,800	1,825,406	0.10
Roper Industries Inc	16,500	8,995,305	0.50
S&P Global Inc	21,047	9,271,624	0.52
Sempra	114,173	8,532,148	0.48
Sherwin Williams Co	28,000	8,733,200	0.49
Snap On Inc	9,100	2,628,444	0.15
Steris Plc	7,700	1,692,845	0.09
Stryker Corp	13,200	3,952,872	0.22
Synopsys Inc	14,142	7,281,857	0.41
Sysco Corp	26,700	1,952,571	0.11
T Mobile USA Inc	46,677	7,483,723	0.42
Tesla Inc	17,661	4,388,405	0.25
Texas Instruments Inc	88,171	15,029,629	0.84
The Coca Cola Co	334,153	19,691,636	1.10
The JM Smucker Company	29,100	3,677,658	0.21
TJX Companies Inc	67,600	6,341,556	0.36
Tractor Supply Company	11,300	2,429,839	0.14
Travelers Cos Inc	41,100	7,829,139	0.44
Union Pacific Corp	26,539	6,518,509	0.37
United Parcel Service Inc	40,900	6,430,707	0.36
Unitedhealth Group Inc	28,041	14,762,745	0.83
Verisign Inc	11,907	2,452,366	0.14
Verisk Analytics Inc	17,273	4,125,829	0.23
Verizon Communications Inc	375,700	14,163,890	0.79
Visa Inc	64,683	16,840,219	0.94
Walmart Inc	98,976	15,603,566	0.88
Waste Management Inc	47,500	8,507,250	0.48
Waters Corp	6,500	2,139,995	0.12
WW Grainger Inc	7,200	5,966,568	0.33
Xylem Inc	19,955	2,282,054	0.13

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Etats-Unis (suite)			
Yum Brands Inc	13,500	1,763,910	0.10
Zoetis Inc	47,800	9,434,286	0.53
		1,239,783,369	69.47
Finlande			
Kone Corp	35,062	1,749,103	0.10
Nordea Bank ABP	185,821	2,304,330	0.13
Sampo OYJ	84,669	3,704,708	0.21
		7,758,141	0.44
France			
Air Liquide SA	6,886	1,339,678	0.08
AXA SA	74,185	2,416,660	0.14
Danone SA	30,234	1,959,794	0.11
L'Oréal SA	11,942	5,944,854	0.33
Sanofi-Aventis SA	23,071	2,287,568	0.13
Schneider Electric SA	41,565	8,346,389	0.47
Total SA	56,863	3,869,325	0.22
		26,164,268	1.48
Hong Kong			
CK Hutchison Holdings Ltd	818,000	4,384,079	0.25
		4,384,079	0.25
Irlande			
Accenture Plc	36,655	12,862,606	0.72
Allegion Plc	48,900	6,195,141	0.35
Medtronic Plc	152,762	12,584,534	0.71
Trane Technologies Plc	38,100	9,292,590	0.52
		40,934,871	2.30
Israël			
Bank Hapoalim Bm	261,488	2,360,792	0.13
		2,360,792	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 2023 (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				Japon (suite)			
Assicurazioni Generali SpA	209,656	4,424,652	0.25	Tokio Marine Holdings Inc	145,000	3,629,628	0.20
Enel SpA	526,854	3,916,788	0.22	Toyota Motor Corp	108,200	1,988,169	0.11
Terna SpA	446,182	3,723,178	0.21	Yakult Honsha Co Ltd	89,600	2,012,790	0.11
		12,064,618	0.68			86,951,561	4.89
Japon				Norvège			
Ajinomoto Co Inc	42,900	1,655,384	0.09	DNB Bank ASA	101,025	2,148,685	0.12
Bridgestone Corp	89,700	3,715,761	0.21	Gjensidige Forsikring ASA	102,303	1,888,773	0.11
Canon Inc	80,900	2,077,302	0.12	Statoil ASA	197,547	6,266,409	0.35
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	56,400	2,137,103	0.12	Telenor ASA	202,641	2,326,569	0.13
Dai Ichi Life Insurance	81,900	1,738,153	0.10			12,630,436	0.71
Daiwa Securities Group Inc	294,100	1,979,928	0.11	Nouvelle-Zélande			
Fujifilm Holdings Corp	65,300	3,924,577	0.22	Spark New Zealand Ltd	1,133,707	3,718,237	0.21
Fujitsu Ltd	18,300	2,761,615	0.15			3,718,237	0.21
Hankyu Hanshin Holdings Corp	90,600	2,884,830	0.16	Pays-Bas			
Hitachi Ltd	53,410	3,852,885	0.22	ASML Holding NV	8,102	6,101,130	0.34
Hulic Co Ltd	213,800	2,239,152	0.13	Koninklijke Ahold Delhaize NV	171,976	4,942,156	0.28
Japan Post Bank Co Ltd	171,600	1,747,890	0.10	NN Group NV	55,131	2,177,192	0.12
KDDI Corp	188,200	5,988,546	0.34	Nxp Semiconductor NV	26,709	6,134,523	0.34
Mizuho Financial Group Inc	168,000	2,874,876	0.16	Stellantis NV	84,739	1,979,787	0.11
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	66,000	2,596,368	0.15	Universal Music Group NV	64,485	1,838,533	0.10
Nintendo Co Ltd	39,700	2,072,296	0.12	Wolters Kluwer NV	46,287	6,580,552	0.37
Nippon Building Fund Inc	445	1,928,607	0.11			29,753,873	1.66
Nippon Telegraph & Telephone Corp	3,280,000	4,008,682	0.22	Portugal			
Nissin Foods Holdings Co Ltd	84,600	2,953,019	0.17	Galp Energia Sgps SA	190,385	2,805,520	0.16
Nitto Denko Corp	25,200	1,885,799	0.11			2,805,520	0.16
Nomura Research Institute Ltd	67,641	1,967,625	0.11	Royaume-Uni			
Obayashi Corp	177,900	1,539,495	0.09	BP Plc	298,449	1,773,527	0.10
Secom Co Ltd	36,800	2,650,759	0.15	Diageo Plc	102,929	3,747,468	0.21
Sekisui House Ltd	162,800	3,616,751	0.20	HSBC Holdings Plc	353,433	2,863,285	0.16
Softbank Corp	492,500	6,146,643	0.34	National Grid Plc	406,912	5,488,177	0.31
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	67,200	3,287,071	0.18	Pentair Plc	69,900	5,082,429	0.29
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	71,300	3,479,529	0.20	Reckitt Benckiser Group Plc	48,091	3,322,806	0.19
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	56,000	1,610,328	0.09	SSE Plc	221,308	5,236,210	0.29
				Unilever Plc	23,384	1,132,825	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 2023 (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	3,987,487	0.22	TE Connectivity Ltd	25,100	3,526,550	0.20
Willis Towers Watson Plc	7,264	1,752,077	0.10	Zurich Insurance Group AG	11,941	6,236,872	0.35
		34,386,291	1.93			68,809,433	3.87
Singapour				TOTAL DES ACTIONS			
DBS Group Holdings	76,900	1,947,714	0.11			1,766,663,891	99.12
Oversea-Chinese Banking Corp	485,000	4,779,774	0.27	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ			
Singapore Telecommunications Ltd	1,486,800	2,784,016	0.16			1,766,663,891	99.12
United Overseas Bank Ltd	109,200	2,355,197	0.13	Total du portefeuille-titres			
		11,866,701	0.67			1,766,663,891	99.12
Suède				Liquidités et instruments assimilés		16,202,477	0.91
Assa Abloy AB	142,235	4,097,185	0.23	Découvert bancaire		(5,251)	0.00
Atlas Copco AB	283,618	4,884,167	0.27	Autres éléments de passif, nets		(565,320)	(0.03)
Epiroc AB	92,592	1,857,748	0.10	TOTAL DES ACTIFS NETS			
Tele2 AB B Shs	267,711	2,298,874	0.13			1,782,295,797	100.00
Volvo Treasury AB	229,977	5,972,006	0.34				
		19,109,980	1.07				
Suisse							
ABB Ltd	135,942	6,024,638	0.34				
Banque Cantonale Vaudoise	15,293	1,971,473	0.11				
Chubb Ltd	19,800	4,474,800	0.25				
Geberit AG	7,958	5,096,373	0.29				
Givaudan SA	1,510	6,250,627	0.35				
Kuehne & Nagel AG	5,897	2,030,477	0.11				
Nestle SA	83,088	9,626,223	0.54				
Novartis AG	71,405	7,200,312	0.40				
Roche Holding AG	20,671	6,004,942	0.34				
SGS SA	21,426	1,846,661	0.10				
Swiss Prime Site AG	19,390	2,069,971	0.12				
Swiss Reinsurance Ltd	34,160	3,837,901	0.22				
Swisscom AG	4,344	2,611,613	0.15				

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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	275.812	EUR	250.271	17/01/2024	(801)
State Street	USD	20.870	GBP	16.410	17/01/2024	(51)
State Street	EUR	33.924.389	USD	37.346.246	17/01/2024	148.672
State Street	GBP	51.596.700	USD	65.859.795	17/01/2024	(79.337)
State Street	CHF	2.367.120	USD	2.742.329	17/01/2024	73.947
Total						142.430

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	13,06
Technologie	9,76
Soins de santé	7,41
Alimentation et boissons	7,29
Assurance	6,49
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	4,35
Services financiers	4,10
Communications	3,94
Banques	3,93
Machines	3,06
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	2,81
Vente au détail	2,69
Industrie	2,48
Fournitures et services commerciaux	2,32
Appareils et composants électriques	2,25
Matériaux et produits de construction	2,14
Immobilier	2,14
Biens de consommation cycliques	1,98
Pétrole et gaz	1,92
Trafic et transports	1,73
Produits chimiques	1,44
Hôtels, restaurants et loisirs	1,31
Médias	1,27
Industrie automobile	1,27
Distribution et grossistes	0,98
Biens de consommation non cycliques	0,94
Industrie manufacturière - divers	0,89
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0,70
Ingénierie et construction	0,69
Services diversifiés	0,69
Contrôle de l'environnement	0,48
Services publics	0,41
Produits ménagers et biens de consommation durables	0,41
Mines et métaux	0,31
Produits et articles ménagers	0,30
Textiles, vêtements et articles en cuir	0,29
Fabrications métalliques et matériel informatique	0,23
Divertissements	0,21
Approvisionnement en eau et en énergie	0,21
Equipements de bureau et commerciaux	0,12
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0,12
Total	99,12

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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 MARCHÉ REGLEMENTE				ACTIONS (SUITE)			
ACTIONS Suisse				Suisse (suite)			
ABB Ltd	392,905	14,655,355	4.72	Swissquote Group Holding Reg	26,550	5,432,130	1.75
Alcon Inc	113,898	7,476,265	2.41	Tecan Group AG	22,670	7,784,878	2.51
Barry Callebaut AG	7,258	10,299,102	3.31	Temenos Group AG	14,213	1,111,741	0.36
BKW AG	16,728	2,500,836	0.80	UBS Group AG	191,377	4,994,940	1.61
Bucher Industries AG	15,547	5,491,200	1.77	Vat Group AG	27,709	11,679,344	3.76
Burckhardt Compression Holding AG	4,694	2,379,858	0.77	Zurich Insurance Group AG	19,751	8,682,540	2.79
Cembra Money Bank AG	33,113	2,172,213	0.70			309,297,303	99.53
Clariant AG	473,797	5,884,559	1.89	TOTAL DES ACTIONS		309,297,303	99.53
Comet Holding AG	20,455	5,424,666	1.75				
Compagnie Financière Richemont SA	84,485	9,779,139	3.15	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
Fischer (Georg) Reg	181,662	11,099,548	3.57			309,297,303	99.53
Givaudan SA	609	2,121,756	0.68	Total du portefeuille-titres		309,297,303	99.53
Julius Baer Group Ltd	334,571	15,775,022	5.08	Liquidités et instruments assimilés		3,421,579	1.10
Kardex Holding AG	4,662	1,016,316	0.33	Autres éléments de passif, nets		(1,975,476)	(0.63)
Lindt & Spruengli AG	715	7,214,350	2.32	TOTAL DES ACTIFS NETS		310,743,406	100.00
Logitech International SA	72,252	5,762,820	1.85				
Lonza Group AG Reg	25,300	8,948,610	2.88				
Nestle SA	287,170	28,001,946	9.01				
Novartis AG	175,410	14,887,046	4.79				
Partners Group Holding	3,967	4,811,971	1.55				
PSP Swiss Property AG	60,485	7,113,036	2.29				
Roche Holding AG	83,426	20,397,656	6.56				
Sandoz Group AG	292,644	7,918,947	2.55				
Schindler Holding AG	48,332	10,164,220	3.27				
SFS Group AG	55,738	5,807,900	1.87				
Siegfried Holding AG	12,006	10,319,157	3.32				
Sig Combibloc Group AG	614,259	11,885,912	3.82				
Sika AG	29,451	8,060,739	2.59				
Skan Group AG	18,091	1,461,753	0.47				
Straumann Holding Ag Reg	35,800	4,854,480	1.56				
Swiss Life Holding AG	15,018	8,770,512	2.82				
Swisscom AG	14,140	7,154,840	2.30				

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en CHF)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Alimentation et boissons	14,64
Soins de santé	13,04
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	7,67
Ingénierie mécanique et équipements industriels	6,84
Banques	6,69
Machines	6,63
Assurance	5,61
Ingénierie et construction	5,19
Produits chimiques	5,16
Emballage et conditionnement	3,82
Technologie	3,60
Matériaux et produits de construction	3,32
Services financiers	3,30
Textiles, vêtements et articles en cuir	3,15
Vente au détail	2,55
Communications	2,30
Immobilier	2,29
Fabrications métalliques et matériel informatique	1,87
Appareils et composants électriques	0,80
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0,70
Internet, logiciels et services informatiques	0,36
Total	99,53

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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				Essentra Plc	899,983	1,526,371	0.87
Antofagasta Plc	152,295	2,557,795	1.46	FDM Group Holdings Plc	453,773	2,080,549	1.19
		2,557,795	1.46	Fevertree Drinks Plc	80,317	842,525	0.48
Irlande				Future Plc	332,653	2,646,255	1.52
Experian Group Ltd	143,829	4,605,405	2.64	GB Group Plc	962,223	2,636,491	1.51
		4,605,405	2.64	Grainger Plc	869,710	2,299,513	1.32
Jersey				GSK Plc	410,485	5,952,853	3.41
JTC Plc	355,362	2,897,977	1.66	Hill & Smith Plc	148,369	2,830,881	1.62
		2,897,977	1.66	Holly Energy Partners-Holly Energy Finance LP	360,000	1,101,600	0.63
Royaume-Uni				JD Sports Fashion Plc	2,011,290	3,337,736	1.91
4Imprint Group Plc	58,602	2,678,111	1.53	Just Group Plc	2,977,012	2,557,253	1.46
Advanced Medical Solutions	650,000	1,348,750	0.77	Legal & General Group Plc	1,405,902	3,530,220	2.02
AFC Energy Plc	6,297,674	1,291,023	0.74	Lloyds Banking Group Plc	7,803,233	3,722,922	2.13
AJ Bell Plc	714,595	2,236,682	1.28	London Stock Exchange Group Plc	59,786	5,544,554	3.18
Alpha Group International Plc	110,000	1,925,000	1.10	Marks & Spencer Group Plc	880,000	2,397,120	1.37
Ascential Plc	1,020,156	2,993,138	1.71	Melrose Industries Plc	349,076	1,980,657	1.13
Ashtead Group Plc	83,253	4,547,279	2.60	Morgan Advanced Materials Plc	714,109	2,020,928	1.16
Astrazeneca Plc	66,810	7,081,861	4.07	NCC Group Plc	1,675,000	2,157,400	1.24
Auction Technology Group Plc	295,701	1,543,559	0.88	OSB Group Plc	396,667	1,842,915	1.06
Auto Trader Group Plc	438,115	3,160,562	1.81	Pets At Home Group Plc	856,367	2,724,960	1.56
Bellway Plc	136,000	3,492,480	2.00	Prudential Plc	437,346	3,880,134	2.22
BP Plc	1,079,936	5,034,122	2.88	Reckitt Benckiser Group Plc	83,299	4,514,806	2.59
Breedon Group Plc	593,074	2,146,928	1.23	Rentokil Initial Plc	526,295	2,319,908	1.33
Bytes Technology Group Plc	436,444	2,671,037	1.53	Ricardo Plc	341,712	1,674,389	0.96
Chemring Group Plc	1,075,044	3,768,029	2.16	Rightmove Plc	458,735	2,640,479	1.51
Coats Group Plc	3,091,512	2,392,830	1.37	Rotork Plc	968,185	3,133,047	1.79
Cranswick Plc	90,675	3,452,904	1.98	Safestore Holdings Ltd	219,795	1,942,988	1.11
Creo Medical Group Plc	2,785,750	1,281,445	0.73	Sage Group Plc	238,618	2,797,796	1.60
Darktrace Plc	649,592	2,382,054	1.36	Serica Energy Plc	814,383	1,869,823	1.07
Diageo Plc	123,943	3,539,812	2.03	Shell Plc	248,104	6,379,994	3.66
Dunelm Group Plc	327,541	3,593,125	2.06	Spirent Communications Plc	1,721,289	2,122,349	1.22
Eagle Eye Solutions Group Plc	100,000	490,000	0.28	SSP Group Plc	905,000	2,124,940	1.22
Eco Animal Health Group Plc	900,000	976,500	0.56	Standard Chartered Bank	484,242	3,227,957	1.85
				Tracsis Plc	234,698	2,182,691	1.25

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 2023 (en GBP)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Royaume-Uni (suite)			
Trustpilot Group Plc	1,725,000	2,561,625	1.47
Weir Group Plc	184,116	3,473,348	1.99
		164,607,208	94.27
TOTAL DES ACTIONS		174,668,385	100.03
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		174,668,385	100.03
Total du portefeuille-titres		174,668,385	100.03
Liquidités et instruments assimilés		583,210	0.33
Autres éléments de passif, nets		(638,897)	(0.36)
TOTAL DES ACTIFS NETS		174,612,698	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 2023 (en GBP)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	10,84
Vente au détail	8,71
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	8,04
Fournitures et services commerciaux	7,73
Pétrole et gaz	7,61
Services financiers	7,18
Médias	6,21
Assurance	5,70
Technologie	5,27
Alimentation et boissons	4,49
Banques	3,98
Mines et métaux	3,08
Produits et articles ménagers	2,59
Industrie aérospatiale et défense	2,16
Produits ménagers et biens de consommation durables	2,00
Ingénierie mécanique et équipements industriels	1,99
Hôtels, restaurants et loisirs	1,85
Soins de santé	1,50
Industrie	1,37
Biens de consommation non cycliques	1,33
Immobilier	1,32
Matériaux et produits de construction	1,23
Ingénierie et construction	1,13
Stockage et entreposage	1,11
Produits chimiques	0,87
Approvisionnement en eau et en énergie	0,74
Total	100,03

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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			
Australie				Abbvie Inc 3.6% 14/05/2025			
Macquarie Group Ltd 6.207% 22/11/2024	5,405,000	5,440,310	1.27		2,000,000	1,965,602	0.46
Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	760,000	698,574	0.16	AES Corp 3.3% 15/07/2025			
Scentre Group 3.5% 12/02/2025	2,500,000	2,447,313	0.57		2,990,000	2,881,982	0.67
Transurban Finance Co 4.125% 02/02/2026	3,000,000	2,932,710	0.69	Alcon Finance Corp 2.75% 23/09/2026			
		11,518,907	2.69		5,000,000	4,699,843	1.10
Canada				Amgen Inc 5.25% 02/03/2025			
Bank of Montreal 3.7% 07/06/2025	1,857,000	1,821,365	0.43		6,000,000	6,015,973	1.40
Bank Of Montreal FRN 15/09/2026	6,494,000	6,421,514	1.49	Amphenol Corp 4.75% 30/03/2026			
Brookfield Asset Management Inc 4% 15/01/2025	4,000,000	3,940,033	0.92		624,000	625,383	0.15
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	1,200,000	1,196,834	0.28	Anheuser Busch Co 3.65% 01/02/2026			
Element Fleet Management Corp 1.6% 06/04/2024	775,000	765,263	0.18		1,783,000	1,751,091	0.41
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	4,093,000	3,981,104	0.93	Ares Capital Corp 3.875% 15/01/2026			
Federation des caisses Desjardins du Quebec 4.4% 23/08/2025	5,000,000	4,939,618	1.15		1,530,000	1,470,597	0.34
National Bank of Canada FRN 09/06/2025	2,500,000	2,478,289	0.58	Ares Capital Corp 4.2% 10/06/2024			
The Bank of Nova Scotia 5.25% 06/12/2024	6,000,000	5,999,402	1.40		1,000,000	990,654	0.23
Videotron Ltd 5.125% 15/04/2027	2,500,000	2,464,612	0.58	AT&T Inc 2.3% 01/06/2027			
		34,008,034	7.94		4,000,000	3,714,445	0.87
Espagne				Athene Global Funding 2.5% 14/01/2025			
Banco Santander SA 2.706% 27/06/2024	2,600,000	2,566,076	0.60		1,281,000	1,234,828	0.29
Banco Santander SA 5.147% 18/08/2025	3,000,000	2,983,753	0.70	Athene Global Funding 2.514% 08/03/2024			
		5,549,829	1.30		4,503,000	4,473,613	1.05
				Aviation Capital Group 3.5% 01/11/2027			
					2,510,000	2,315,032	0.54
				Aviation Capital Group 5.5% 15/12/2024			
					482,000	479,656	0.11
				Bank of America Corp FRN 22/07/2026			
					3,000,000	2,978,650	0.70
				Bank of America Corp FRN 23/01/2026			
					2,874,000	2,808,017	0.66
				Bank of America Corp FRN 25/04/2025			
					4,000,000	3,974,945	0.93
				Bank of America Corp FRN 25/09/2025			
					2,175,000	2,099,772	0.49
				Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026			
					2,700,000	2,654,992	0.62
				Block Financial 5.25% 01/10/2025			
					2,315,000	2,301,774	0.54
				BNY Mellon FRN 25/10/2028			
					3,000,000	3,112,107	0.73
				Boardwalk Pipelines LP 4.95% 15/12/2024			
					7,220,000	7,173,753	1.67
				Brighthouse Financial Inc 1% 12/04/2024			
					4,100,000	4,041,917	0.95
				Brighthouse Financial Inc 1.75% 13/01/2025			
					2,300,000	2,210,270	0.52
				Bunge Ltd Finance Corp 1.63% 17/08/2025			
					2,200,000	2,080,894	0.49

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Carrier Global Corp 5.8% 30/11/2025	4,000,000	4,054,993	0.95	Fidelity National Information Services Inc 0.6% 01/03/2024	2,000,000	1,982,675	0.46
Celanese Us Holdings Llc 6.35% 15/11/2028	3,500,000	3,673,901	0.86	Fidelity National Information Services Inc 4.5% 15/07/2025	1,500,000	1,485,446	0.35
Centene Corp 4.25% 15/12/2027	3,500,000	3,375,096	0.79	First American Financial 4.6% 15/11/2024	2,732,000	2,704,424	0.63
Charles Schwab Corp FRN 13/05/2026	5,000,000	4,920,452	1.15	Fiserv Inc 3.85% 01/06/2025	1,000,000	981,925	0.23
Charter Communications Operating LLC 3.75% 15/02/2028	1,000,000	944,746	0.22	Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 08/01/2026	2,600,000	2,529,854	0.59
Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	4,000,000	3,964,244	0.93	Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04/11/2027	2,655,000	2,801,644	0.66
Cigna Corp 1.25% 15/03/2026	3,500,000	3,244,574	0.76	General Motors Financial Co 6.05% 10/10/2025	4,300,000	4,350,446	1.02
Citigroup Inc FRN 01/05/2025	4,000,000	3,933,075	0.92	Genuine Parts Co 6.5% 01/11/2028	2,030,000	2,157,386	0.50
Citigroup Inc FRN 09/06/2027	3,500,000	3,204,315	0.75	Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	3,700,000	3,385,991	0.79
Citizens Bank FRN 24/10/2025	5,300,000	5,172,267	1.21	Goldman Sachs Group Inc FRN 29/09/2025	5,000,000	4,916,018	1.15
Corebridge Financial Inc 3.5% 04/04/2025	3,000,000	2,926,958	0.68	Gsk Consumer Healthcare 3.375% 24/03/2027	1,150,000	1,107,106	0.26
Crown Castle Inc 3.65% 01/09/2027	3,991,000	3,797,827	0.89	Guardian Life Global Fund 0.875% 10/12/2025	3,300,000	3,055,498	0.71
Cubesmart LP 4% 15/11/2025	3,000,000	2,920,040	0.68	GXO Logistics Inc 1.65% 15/07/2026	2,000,000	1,803,802	0.42
CVS Health Corp 1.3% 21/08/2027	1,335,000	1,186,343	0.28	HCA Holdings Inc 5.375% 01/09/2026	1,700,000	1,708,583	0.40
CVS Health Corp 5% 20/02/2026	4,300,000	4,321,356	1.01	HCA Holdings Inc 5.875% 15/02/2026	2,000,000	2,017,846	0.47
Daimler Trucks AG 3.65% 07/04/2027	3,000,000	2,892,891	0.68	Hewlett Packard Enterprise Co 5.9% 01/10/2024	3,157,000	3,165,836	0.74
Darling Ingredients Inc 5.25% 15/04/2027	2,150,000	2,120,291	0.50	Hillenbrand Inc 5.75% 15/06/2025	1,500,000	1,499,632	0.35
Dell Inc 5.85% 15/07/2025	2,500,000	2,525,531	0.59	Host Hotels & Resorts Inc 3.875% 01/04/2024	2,100,000	2,089,109	0.49
Duquesne Light Holdings Inc 3.616% 01/08/2027	3,612,000	3,379,014	0.79	Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/07/2026	1,504,000	1,406,333	0.33
Elevance Health Inc 5.35% 15/10/2025	2,000,000	2,014,669	0.47	Ingersoll Rand Inc 5.4% 14/08/2028	3,000,000	3,093,381	0.72
Eversource Energy Corp 4.2% 27/06/2024	1,818,000	1,804,651	0.42	Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	3,596,000	3,667,237	0.86
Exelon Corp 3.95% 15/06/2025	2,469,000	2,429,067	0.57	Jackson National Life Company 1.75% 12/01/2025	4,000,000	3,837,193	0.90

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
JP Morgan Chase & Co FRN 22/09/2027	8,000,000	7,251,309	1.69	Public Service Enterprise 5.85% 15/11/2027	4,000,000	4,166,651	0.97
JP Morgan Chase Bank FRN 22/04/2026	5,000,000	4,790,918	1.12	Retail Properties of America Inc 4% 15/03/2025	337,000	328,650	0.08
Keycorp FRN 23/05/2025	5,546,000	5,423,183	1.27	State Street Corp FRN 04/11/2028	2,000,000	2,076,305	0.49
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 4.25% 01/09/2024	2,500,000	2,477,970	0.58	Sysco Corp 3.25% 15/07/2027	3,428,000	3,279,391	0.77
Kraft Heinz Foods Company 3% 01/06/2026	4,500,000	4,325,046	1.01	Sysco Corp 3.75% 01/10/2025	1,068,000	1,042,711	0.24
Lowes Companies Inc 4.8% 01/04/2026	2,572,000	2,574,592	0.60	T Mobile USA Inc 3.5% 15/04/2025	3,286,000	3,218,475	0.75
Marathon Petroleum Corp 3.625% 15/09/2024	2,500,000	2,462,056	0.58	T Mobile USA Inc 3.75% 15/04/2027	3,085,000	2,993,154	0.70
Marriott International Inc 5.45% 15/09/2026	2,000,000	2,035,349	0.48	Take Two Interactive Software Inc 5% 28/03/2026	4,637,000	4,659,693	1.09
Mattel Inc 3.375% 01/04/2026	2,767,000	2,633,823	0.62	Triton Container 1.15% 07/06/2024	5,000,000	4,887,950	1.14
Mattel Inc 5.875% 15/12/2027	1,200,000	1,199,553	0.28	VMware Inc 1% 15/08/2024	1,783,000	1,732,361	0.41
Morgan Stanley FRN 17/07/2026	7,000,000	6,937,151	1.61	Warnermedia Holdings Inc 3.638% 15/03/2025	4,000,000	3,915,283	0.92
Morgan Stanley FRN 21/10/2025	3,530,000	3,391,449	0.79	Warnermedia Holdings Inc 3.788% 15/03/2025	2,760,000	2,706,315	0.63
MPLX LP 4.875% 01/12/2024	2,029,000	2,018,564	0.47	Welltower Inc 3.625% 15/03/2024	3,000,000	2,986,007	0.70
National Fuel Gas Co 5.2% 15/07/2025	2,250,000	2,241,106	0.52	Williams Companies Inc 4.55% 24/06/2024	2,675,000	2,661,137	0.62
Nextera Energy Capital Holdings 4.45% 20/06/2025	3,000,000	2,974,224	0.70	Williams Partners Ltd 4% 15/09/2025	3,635,000	3,569,986	0.83
Nextera Energy Capital Holdings 6.051% 01/03/2025	3,100,000	3,129,543	0.73	WRKCO Inc 3.375% 15/09/2027	3,481,000	3,288,907	0.77
Niagara Mohawk Power 3.508% 01/10/2024	5,000,000	4,912,588	1.15	WRKCO Inc 3.9% 01/06/2028	790,000	754,708	0.18
Oneok Inc 4% 13/07/2027	4,000,000	3,888,695	0.91			319,313,359	74.67
Oracle Corp 2.95% 15/11/2024	1,475,000	1,442,610	0.34	France			
Ovintiv Inc 5.65% 15/05/2025	4,000,000	4,021,072	0.94	BNP Paribas FRN 20/01/2028	1,935,000	1,791,241	0.42
Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	3,386,000	3,141,248	0.73	BNP Paribas FRN 30/06/2027	2,000,000	1,832,824	0.43
PerkinElmer Inc 0.85% 15/09/2024	3,230,000	3,119,394	0.73	BPCE SA FRN 18/01/2027	3,000,000	3,025,186	0.71
Phillips 66 2.45% 15/12/2024	2,100,000	2,044,776	0.48	Crédit Agricole SA 5.589% 05/07/2026	3,600,000	3,663,595	0.86
						10,312,846	2.42

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 2023 (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				Suisse			
AerCap Ireland Capital Ltd 1.75% 29/10/2024	2,139,000	2,066,566	0.48	UBS Group AG FRN 05/08/2025	6,000,000	5,956,501	1.39
		2,066,566	0.48			5,956,501	1.39
Luxembourg				TOTAL DES OBLIGATIONS		421,137,160	98.46
Trane Technologies 3.55% 01/11/2024	661,000	650,160	0.15	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE		421,137,160	98.46
		650,160	0.15	Total du portefeuille-titres		421,137,160	98.46
Norvège				Liquidités et instruments assimilés		3,454,964	0.81
Var Energi ASA 5% 18/05/2027	340,000	332,125	0.08	Autres actifs nets		3,116,561	0.73
Var Energi ASA 7.5% 15/01/2028	3,000,000	3,184,204	0.74	TOTAL DES ACTIFS NETS		427,708,685	100.00
		3,516,329	0.82				
Pays-Bas							
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	2,150,000	1,969,982	0.46				
Lundin Energy Finance 2% 15/07/2026	2,018,000	1,860,726	0.44				
Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025	1,800,000	1,737,630	0.41				
		5,568,338	1.31				
Royaume-Uni							
Barclays Bank Plc FRN 13/09/2027	3,000,000	3,085,357	0.72				
Gsk Consumer Healthcare 3.125% 24/03/2025	2,067,000	2,019,645	0.47				
HSBC Holdings Plc FRN 22/09/2028	2,500,000	2,226,712	0.52				
HSBC Holdings Plc FRN 24/05/2027	7,000,000	6,423,357	1.49				
Lloyds Banking Group Plc FRN 09/07/2025	5,000,000	4,953,748	1.16				
Natwest Group Plc FRN 14/06/2027	2,295,000	2,097,282	0.49				
Natwest Markets Plc 3.479% 22/03/2025	1,908,000	1,870,190	0.44				
		22,676,291	5.29				

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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	3.446.702	EUR	3.125.025	17/01/2024	(7.230)
State Street	EUR	104.471.863	USD	115.029.622	17/01/2024	437.860
State Street	CHF	1.899.141	USD	2.200.172	17/01/2024	59.328
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
State Street	EUR	9.063	USD	10.012	09/01/2024	2
Total						489.960

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Industrie	28,28
Banques	27,43
Services financiers	15,07
Appareils et composants électriques	7,12
Communications	4,44
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	2,10
Matériaux et produits de construction	1,81
Industrie automobile	1,68
Internet, logiciels et services informatiques	1,57
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	1,42
Pétrole et gaz	1,40
Assurance	1,23
Soins de santé	1,20
Oléoducs	1,20
Ingénierie mécanique et équipements industriels	1,11
Machines	0,72
Immobilier	0,68
Total	98,46

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

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 2023 (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)			
Curo Group Holdings Corp 7.5% 01/08/2028	20,131,000	3,925,457	0.41	Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	13,475,000	12,938,369	1.34
Cushman & Wakefield Us 8.875% 01/09/2031	3,575,000	3,791,377	0.39	Labl Inc 8.25% 01/11/2029	13,000,000	10,976,875	1.14
Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	13,835,000	13,082,663	1.36	Life Time Inc 8% 15/04/2026	3,571,000	3,605,791	0.37
Encino Acquisition Partners 8.5% 01/05/2028	3,107,000	3,063,719	0.32	LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	8,240,000	6,977,101	0.72
Energizer Holdings Inc 4.375% 31/03/2029	5,300,000	4,750,529	0.49	Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	10,185,000	8,986,365	0.93
Enova International Inc 11.25% 15/12/2028	5,000,000	5,155,000	0.53	Majordrive Holdings IV 6.375% 01/06/2029	9,751,000	8,406,742	0.87
Enova International Inc 8.5% 15/09/2025	4,597,000	4,521,310	0.47	Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	23,062,000	22,661,640	2.36
Equipmentshare.com Anleihen 9% 15/05/2028	5,919,000	6,097,162	0.63	McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	14,222,000	13,240,113	1.37
Freedom Mortgage Corp 12% 01/10/2028	2,582,000	2,821,912	0.29	Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	5,588,000	5,146,171	0.53
Freedom Mortgage Corp 6.625% 15/01/2027	5,500,000	5,254,717	0.54	Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	17,873,000	16,237,844	1.68
Freedom Mortgage Corp 7.625% 01/05/2026	12,205,000	12,054,929	1.25	Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	9,785,000	9,236,222	0.96
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	7,600,000	7,634,322	0.79	NCL Corp Ltd 7.75% 15/02/2029	9,100,000	9,163,509	0.95
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	5,105,000	5,193,342	0.54	NCR Atleos LLC 9.5% 01/04/2029	4,248,000	4,517,199	0.47
Genesis Energy LP 8.25% 15/01/2029	6,000,000	6,179,040	0.64	Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	5,409,000	5,048,315	0.52
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	15,069,000	15,222,749	1.58	Nesco Holdings II Inc 5.5% 15/04/2029	6,089,000	5,635,948	0.58
Graftech Global Enterprises Anleihe 9.875% 15/12/2028	4,000,000	3,090,000	0.32	New Enterprise Stone & Lime 9.75% 15/07/2028	11,375,000	11,422,718	1.18
Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	6,500,000	4,911,389	0.51	Northwest Fiber LLC 10.75% 01/06/2028	8,000,000	8,085,672	0.84
Hanesbrands Inc 9% 15/02/2031	4,015,000	3,938,096	0.41	Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	22,457,000	19,970,803	2.07
Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	11,362,000	11,802,729	1.22	PHH Mortgage Corp 7.875% 15/03/2026	7,913,000	7,095,145	0.74
Hlf Fin SARL LLC/Herbali 4.875% 01/06/2029	4,000,000	3,145,020	0.33	Pike Corp 5.5% 01/09/2028	4,222,000	4,027,408	0.42
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	23,461,000	22,461,552	2.33	Pike Corp 8.625% 31/01/2031	3,238,000	3,406,671	0.35
Independence Energy 7.25% 01/05/2026	8,504,000	8,565,146	0.89	Presidio Holding Inc 8.25% 01/02/2028	8,770,000	8,869,119	0.92
				Rackspace Technology 5.375% 01/12/2028	14,942,000	5,380,539	0.56

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 2023 (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)			
Rain Carbon Inc 12.25% 01/09/2029	5,000,000	4,893,750	0.51	Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	6,630,000	5,322,528	0.55
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	14,094,000	12,276,790	1.27	Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	4,274,000	3,143,399	0.33
Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	4,995,000	4,728,342	0.49	Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	3,000,000	2,722,860	0.28
Shutterfly Finance Llc 8.5% 01/10/2027	7,963,280	5,736,647	0.59			790,038,671	81.93
Simmons Food Inc 4.625% 01/03/2029	5,067,000	4,388,955	0.46	France			
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	7,000,000	5,259,170	0.55	Altice France SA 8.125% 01/02/2027	4,878,000	4,500,664	0.47
Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	9,130,000	9,264,238	0.96	Calderys Financing Llc 11.25% 01/06/2028	6,100,000	6,396,707	0.66
SRS Distribution Inc 6% 01/12/2029	13,969,000	13,040,990	1.35			10,897,371	1.13
Star Parent Inc 9% 01/10/2030	7,564,000	7,980,799	0.83	Luxembourg			
Summit Materials LLC FRN 15/10/2026	13,486,000	13,392,741	1.39	Altice France SA 10.5% 15/05/2027	3,000,000	1,945,917	0.20
Terrier Media Buyer Inc 8.875% 15/12/2027	5,651,000	4,487,261	0.47	Ard Finance SA 6.5% 30/06/2027	18,297,000	8,568,211	0.89
Transocean 8.75% 15/02/2030	2,813,900	2,942,089	0.31	Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	12,398,000	10,949,418	1.14
Triton Water Holdings 6.25% 01/04/2029	4,320,000	3,767,774	0.39			21,463,546	2.23
United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	3,500,000	2,838,010	0.29	Pays-Bas			
Us Acute Care Solutions 6.375% 01/03/2026	6,812,000	5,699,600	0.59	Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	5,167,000	4,656,423	0.48
Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	3,275,000	2,998,901	0.31	Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	7,350,000	7,214,972	0.75
Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	5,153,000	5,198,862	0.54			11,871,395	1.23
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	4,780,000	4,816,581	0.50	Royaume-Uni			
VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	8,514,000	8,866,778	0.92	EG Global Finance Plc 12% 30/11/2028	4,844,000	5,162,905	0.54
White Cap Parent LLC 8.25% 15/03/2026	13,000,000	12,956,619	1.34	Ineos Quattro Finance 2 9.625% 15/03/2029	4,222,000	4,499,433	0.47
Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	7,182,000	7,514,369	0.78			9,662,338	1.01
Windstream Escrow LLC 7.75% 15/08/2028	3,000,000	2,630,768	0.27	TOTAL DES OBLIGATIONS			
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	24,617,000	21,690,210	2.25			890,244,571	92.33

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 2023 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Etats-Unis			
United States Treasury Bill 0.01% 22/02/2024	1,000,000	992,573	0.10
		992,573	0.10
TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX		992,573	0.10
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		891,237,144	92.43
Total du portefeuille-titres		891,237,144	92.43
Liquidités et instruments assimilés		44,129,180	4.58
Autres actifs nets		28,827,351	2.99
TOTAL DES ACTIFS NETS		964,193,675	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 2023 (en USD)

Swaps de défaut de crédit

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	10.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Sirius Satellite Radio Inc.	20/06/2027	1.057.659
Barclays Bank Ireland Plc	10.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Univision Communications 5.125% 15feb 2025, USD	20/06/2026	720.783
Barclays Bank Ireland Plc	10.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Cco Holdings, Llc 5% 01/02/2028	20/06/2027	972.805
Barclays Bank Ireland Plc	10.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Iron Mountain, 4.875% 15sep2027	20/06/2026	1.035.497
Morgan Stanley Europe SE	10.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Bond Aramark Us038522Ar99 In Usd 6.375% 30/04/2025	20/12/2026	1.087.044
Goldman Sachs Bank Europe SE	7.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Avient Corp. 5,25% 15/03/2023	20/12/2026	806.340
Goldman Sachs Bank Europe SE	7.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	The Adt Security Corp. 4,125% 15/06/2023	20/12/2026	762.186
JP Morgan SE	5.000.000	USD	Receive FIXED RATE 1%	SN NEWEBRA 20062028 S100 Jpm AG	20/06/2028	(453.482)
JP Morgan SE	5.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Nova Chemicals, 4.875% 1jun2024	20/06/2027	312.014
Morgan Stanley Europe SE	5.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Schroder ISF Gl.High Yield C Acc USD	20/06/2027	486.403
Goldman Sachs Bank Europe SE	5.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Univision 5.125 02/15/25 144A	20/06/2027	414.503
Goldman Sachs Bank Europe SE	5.000.000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies Inc 7.5 01/04/2024	20/12/2025	(1.370.053)
Barclays Bank Ireland Plc	5.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Realogy Group LLC	20/12/2025	(163.791)
Goldman Sachs Bank Europe SE	5.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	MGM Resorts International	20/12/2024	212.690
Goldman Sachs Bank Europe SE	5.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Caesars Entertainment Opera 4.625 10/15/2029	20/06/2027	490.250
Goldman Sachs Bank Europe SE	5.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Caesars Entertainment Opera 4.625 10/15/2029	20/06/2027	490.250
Goldman Sachs Bank Europe SE	5.000.000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies Inc 7.5 01/04/2024	20/12/2025	(1.370.053)
Goldman Sachs Bank Europe SE	4.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Post Holdings Inc 5.75 01/03/2027	20/12/2026	442.104
Goldman Sachs Bank Europe SE	3.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Post Holdings Inc 5.75 01/03/2027	20/12/2026	331.578
Goldman Sachs Bank Europe SE	3.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	The Adt Security Corp. 4,125% 15/06/2023	20/12/2026	326.651
Goldman Sachs Bank Europe SE	3.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Avient Corp. 5,25% 15/03/2023	20/12/2026	345.574
JP Morgan SE	3.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	MGM Resorts International	20/12/2024	127.614
Barclays Bank Ireland Plc	3.000.000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies Inc	20/12/2024	(472.647)
Goldman Sachs Bank Europe SE	3.000.000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Olin, 5.125% 15sep2027	20/12/2027	(442)
Citigroup Global Markets Europe AG	3.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Unisys Corp	20/12/2025	55.245
JP Morgan SE	2.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	MGM Resorts International	20/12/2024	85.076
JP Morgan SE	2.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Unisys, 5.5% 1mar, USD	20/12/2024	31.496
Goldman Sachs Bank Europe SE	2.000.000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies Inc 7.5 01/04/2024	20/12/2025	(548.021)
Goldman Sachs Bank Europe SE	2.000.000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Olin, 5.125% 15sep2027	20/12/2027	(294)
Citigroup Global Markets Europe AG	2.000.000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies Inc	20/06/2024	(182.437)
Goldman Sachs Bank Europe SE	2.000.000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Sirius Satellite Radio Inc.	20/06/2027	211.532
						6.244.074

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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	73.355	EUR	66.800	17/01/2024	(475)
State Street	USD	734.287	CHF	635.437	17/01/2024	(21.724)
State Street	EUR	19.375.789	USD	21.329.237	17/01/2024	85.847
State Street	GBP	779.926	USD	995.382	17/01/2024	(1.058)
State Street	CHF	12.828.117	USD	14.861.278	17/01/2024	400.961
Total						463.551

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Industrie	44,71
Services financiers	18,93
Communications	5,66
Appareils et composants électriques	4,17
Internet, logiciels et services informatiques	4,08
Produits chimiques	2,54
Soins de santé	2,27
Papier et industrie du bois	2,13
Technologie	1,25
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	1,09
Hôtels, restaurants et loisirs	0,90
MBS et ABS	0,83
Fournitures et services commerciaux	0,52
Biens de consommation cycliques	0,49
Jouets, jeux et hobbies	0,49
Matériaux et produits de construction	0,46
Ingénierie et construction	0,46
Textiles, vêtements et articles en cuir	0,41
Divertissements	0,40
Biens de consommation non cycliques	0,31
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0,23
Banques	0,10
Total	92,43

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Bermudes				Caesars Entertainment Inc 8.125% 01/07/2027	1,315,000	1,348,906	0.97
Carnival Holdings Bermuda Ltd 10.375% 01/05/2028	1,345,000	1,464,966	1.05	Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	1,900,000	1,837,675	1.32
		1,464,966	1.05	CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	1,082,000	1,046,072	0.75
Canada				CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	1,150,000	1,143,060	0.82
Burger King New Red Finance 4.375% 15/01/2028	150,000	143,398	0.10	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	500,000	495,195	0.36
Garda World Security 4.625% 15/02/2027	2,080,000	2,006,814	1.44	Charles River Laboratories 4.25% 01/05/2028	59,000	56,218	0.04
Garda World Security 9.5% 01/11/2027	730,000	736,777	0.53	Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	515,000	509,992	0.37
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	1,000,000	1,040,276	0.75	Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.25% 15/05/2026	150,000	150,288	0.11
		3,927,265	2.82	Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	1,188,000	1,212,758	0.87
Etats-Unis				Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	2,115,000	2,122,348	1.53
ABC Supply Co Inc 4% 15/01/2028	325,000	307,911	0.22	Commscope Inc 6% 01/03/2026	500,000	446,100	0.32
Academy Ltd 6% 15/11/2027	720,000	707,898	0.51	CSC Holdings LLC 5.5% 15/04/2027	345,000	319,114	0.23
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	171,000	170,006	0.12	Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	1,296,000	1,313,561	0.94
Acushnet Company 7.375% 15/10/2028	609,000	635,744	0.46	Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	2,584,000	2,570,770	1.85
Aethon United 8.25% 15/02/2026	985,000	990,930	0.71	Energizer Holdings Inc 6.5% 31/12/2027	868,000	868,895	0.62
Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	210,000	208,914	0.15	Ford Motor Credit Co LLC 2.3% 10/02/2025	3,810,000	3,666,638	2.64
Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	990,000	971,207	0.70	Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28/05/2027	1,040,000	1,015,408	0.73
Ardagh Metal Packaging 6% 15/06/2027	514,000	512,480	0.37	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06/03/2026	383,000	392,507	0.28
B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	129,000	127,131	0.09	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 10/06/2026	1,309,000	1,343,625	0.97
B&G Foods Inc 8% 15/09/2028	1,461,000	1,535,939	1.10	Gen Digital Inc 6.75% 30/09/2027	3,960,000	4,031,099	2.91
Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/01/2027	865,000	770,133	0.55	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	4,685,000	4,732,802	3.41
Blue Racer 7.625% 15/12/2025	2,038,000	2,066,640	1.49	Gray Television Inc 5.875% 15/07/2026	225,000	219,069	0.16
Brinks Company 4.625% 15/10/2027	935,000	892,168	0.64	Gray Television Inc 7% 15/05/2027	1,160,000	1,103,688	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 2023 (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)			
Hanesbrands Inc 4.875% 15/05/2026	3,675,000	3,547,432	2.55	Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	1,047,000	1,048,393	0.75
Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	1,585,000	1,567,477	1.13	Park Intermed Holdings 7.5% 01/06/2025	1,320,000	1,328,302	0.95
Hub International Ltd 7% 01/05/2026	1,555,000	1,562,814	1.12	Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	300,000	295,921	0.21
Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024	448,000	445,551	0.32	Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	1,840,000	1,845,575	1.33
Iqvia Inc 5% 15/10/2026	257,000	254,717	0.18	Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	1,255,000	1,256,304	0.90
Irb Holding Corp 7% 15/06/2025	700,000	700,546	0.50	Prestige Brands Inc 5.125% 15/01/2028	25,000	24,302	0.02
Jeld Wen Inc 4.875% 15/12/2027	525,000	496,676	0.36	Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024	40,000	39,777	0.03
Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	10,000	9,867	0.01	Prime Security Services Borrower 5.75% 15/04/2026	1,330,000	1,338,044	0.96
Kinetik Holdings Lp 6.625% 15/12/2028	2,330,000	2,375,286	1.71	Raptor Acquisition 4.875% 01/11/2026	213,000	203,222	0.15
Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	2,745,000	2,672,338	1.92	Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	300,000	309,247	0.22
Life Time Inc 5.75% 15/01/2026	1,038,000	1,031,185	0.74	Rlj Lodging Trust 3.75% 01/07/2026	990,000	938,772	0.67
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	586,000	596,634	0.43	SBA Communications Corp 3.875% 15/02/2027	60,000	57,660	0.04
Masonite International C 5.375% 01/02/2028	105,000	100,943	0.07	Sealed Air Corp 4% 01/12/2027	815,000	765,753	0.55
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	835,000	814,260	0.59	Sealed Air Corp 6.125% 01/02/2028	1,618,000	1,632,986	1.17
Mauser Packaging Solut 7.875% 15/08/2026	2,839,000	2,891,751	2.08	Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	520,000	505,978	0.36
MPT Operating Partnership LP 5.25% 01/08/2026	1,780,000	1,593,248	1.15	Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	1,506,000	1,416,333	1.02
Newell Brands Inc 4.875% 01/06/2025	745,000	733,356	0.53	Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	1,060,000	1,024,616	0.74
Newell Brands Inc 5.2% 01/04/2026	2,250,000	2,220,527	1.60	Six Flags Entertainment Corp 4.875% 31/07/2024	1,670,000	1,650,169	1.19
Newell Brands Inc 6.375% 15/09/2027	1,124,000	1,119,467	0.80	Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	785,000	796,542	0.57
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	955,000	924,235	0.66	Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	1,845,000	1,811,245	1.30
Olin Corp 5.125% 15/09/2027	1,000,000	970,546	0.70	Standard Industries Inc 5% 15/02/2027	795,000	775,683	0.56
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	1,740,000	1,683,279	1.21	Starwood Property Trust 3.625% 15/07/2026	1,120,000	1,061,939	0.76
Owens Brockway 6.375% 15/08/2025	980,000	986,921	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 2023 (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			
Starwood Property Trust 3.75% 31/12/2024	125,000	122,757	0.09	Altice France SA 8.125% 01/02/2027	640,000	590,493	0.42
Starwood Property Trust 4.375% 15/01/2027	275,000	259,458	0.19			590,493	0.42
Sunoco LP 6% 15/04/2027	1,175,000	1,178,321	0.85	Iles Cayman			
Surgery Center Holdings 10% 15/04/2027	1,160,000	1,174,674	0.84	Sable International Finance Ltd 5.75% 07/09/2027	1,346,000	1,277,192	0.92
Surgery Center Holdings 6.75% 01/07/2025	530,000	532,139	0.38	Seagate Hdd Cayman 4.75% 01/01/2025	145,000	143,912	0.10
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	1,255,000	1,221,680	0.88			1,421,104	1.02
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	762,000	753,951	0.54	Irlande			
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	1,185,000	1,068,118	0.77	Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	255,000	232,903	0.17
Univision Communications 5.125% 15/02/2025	325,000	324,069	0.23	Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	190,000	184,935	0.13
Univision Communications 6.625% 01/06/2027	720,000	718,558	0.52	GGAM Finance Ltd 7.75% 15/05/2026	2,820,000	2,865,299	2.06
US Foods Inc 6.875% 15/09/2028	1,483,000	1,528,396	1.10	GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	1,501,000	1,540,461	1.11
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	2,440,000	2,458,673	1.77	GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	1,410,000	1,460,357	1.05
Vici Properties Inc 3.5% 15/02/2025	258,000	251,564	0.18			6,283,955	4.52
Watco Companies 6.5% 15/06/2027	2,591,000	2,593,759	1.86	Luxembourg			
Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	1,630,000	1,643,108	1.18	Altice France SA 10.5% 15/05/2027	1,340,000	869,176	0.62
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	150,000	154,281	0.11	Dana Financing Lux Sarl 5.75% 15/04/2025	1,116,000	1,114,272	0.80
Williams Scotsman International Inc 4.625% 15/08/2028	150,000	141,827	0.10			1,983,448	1.42
Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	150,000	140,366	0.10	Pays-Bas			
XHR LP 6.375% 15/08/2025	570,000	569,062	0.41	Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	1,215,000	1,193,317	0.86
XPO Logistics Inc 6.25% 01/06/2028	2,775,000	2,813,531	2.02	Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	1,475,000	1,447,902	1.04
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	589,000	472,846	0.34	Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	2,125,000	2,070,157	1.49
		111,389,846	80.08			4,711,376	3.39

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 2023 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Royaume-Uni			
Ineos Quattro Finance 2 3.375% 15/01/2026	865,000	825,252	0.59
Rolls Royce Plc 3.625% 14/10/2025	605,000	583,371	0.42
		1,408,623	1.01
TOTAL DES OBLIGATIONS		133,181,076	95.73
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		133,181,076	95.73
Total du portefeuille-titres		133,181,076	95.73
Liquidités et instruments assimilés		4,478,243	3.22
Autres actifs nets		1,468,804	1.05
TOTAL DES ACTIFS NETS		139,128,123	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 2023 (en USD)

Swaps de rendement total

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux fixe	Entité de référence	Echéance	Plus/(moins)- valeur non réalisée dans la devise du Compartiment
BNP Paribas SA	1.500.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Academy Ltd	09/08/2024	4.489
BNP Paribas SA	2.950.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	ACI Worldwide Inc	09/08/2024	(21.031)
BNP Paribas SA	3.945.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	09/08/2024	13.021
BNP Paribas SA	1.365.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	09/08/2024	6.059
BNP Paribas SA	2.875.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	CSC Holdings LLC 5.5% 15/04/2027	09/08/2024	42.071
BNP Paribas SA	1.000.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Owens Brockway 6.375% 15/08/2025	09/08/2024	7.514
BNP Paribas SA	902.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Owens Brockway	09/08/2024	1.966
BNP Paribas SA	1.770.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	09/08/2024	7.094
BNP Paribas SA	3.740.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	09/08/2024	(637)
BNP Paribas SA	1.000.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Altice France Sa 8.125% 01/02/2027	09/08/2024	10.809
BNP Paribas SA	4.150.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Gray Television Inc 5.875% 15/07/2026	09/08/2024	(14.836)
BNP Paribas SA	765.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	09/08/2024	9.348
BNP Paribas SA	2.000.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Rlj Lodging Trust 3.75% 01/07/2026	09/08/2024	(22.057)
BNP Paribas SA	850.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	09/08/2024	(1.248)
BNP Paribas SA	480.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Nova Chemicals Corp	09/08/2024	(1.325)
BNP Paribas SA	600.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	09/08/2024	4.113
BNP Paribas SA	1.300.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Starwood Property Trust	09/08/2024	14.699
BNP Paribas SA	2.940.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Albertsons Companies Inc	09/08/2024	(9.681)
BNP Paribas SA	2.720.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	09/08/2024	(2.580)
BNP Paribas SA	3.450.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	09/08/2024	104.057
BNP Paribas SA	1.265.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Gray Television Inc 7% 15/05/2027	09/08/2024	7.403
BNP Paribas SA	1.270.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	09/08/2024	7.860

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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	3.000.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	09/08/2024	4.470
BNP Paribas SA	3.600.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Raptor Acquisition 4.875% 01/11/2026	09/08/2024	4.921
BNP Paribas SA	1.530.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	09/08/2024	5.056
BNP Paribas SA	600.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Aethon United 8.25% 15/02/2026	09/08/2024	1.707
BNP Paribas SA	3.320.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Starwood Property Trust	09/08/2024	(47.286)
BNP Paribas SA	2.805.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	International Game Tech	09/08/2024	10.159
BNP Paribas SA	1.545.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	09/08/2024	3.412
BNP Paribas SA	1.345.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Hub International Ltd 7% 01/05/2026	09/08/2024	7.996
BNP Paribas SA	3.980.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Irb Holding Corp 7% 15/06/2025	09/08/2024	1.697
BNP Paribas SA	2.812.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	09/08/2024	(7.663)
BNP Paribas SA	1.000.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Vici Properties Inc 3.5% 15/02/2025	09/08/2024	(2.094)
BNP Paribas SA	815.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	09/08/2024	3.440
BNP Paribas SA	4.620.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Cogent Communications Group 3.5% 01/05/2026	09/08/2024	(10.824)
BNP Paribas SA	760.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	CCO Holdings Capital Corp	09/08/2024	3.019
BNP Paribas SA	750.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Ineos Quattro Finance 2 3.375% 15/01/2026	09/08/2024	53
BNP Paribas SA	1.005.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Shift4 Payments LLC	09/08/2024	4.583
BNP Paribas SA	2.165.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	09/08/2024	17.319
BNP Paribas SA	3.025.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	09/08/2024	(233)
BNP Paribas SA	1.540.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Watco Companies 6.5% 15/06/2027	09/08/2024	16.888
BNP Paribas SA	1.400.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	09/08/2024	(10.858)
BNP Paribas SA	2.300.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	09/08/2024	31.062
BNP Paribas SA	1.525.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Dave & Buster's Inc	09/08/2024	8.592
BNP Paribas SA	1.000.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Energizer Holdings Inc	09/08/2024	(30.033)

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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	2.365.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	09/08/2024	(4.817)
BNP Paribas SA	1.601.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	09/08/2024	(2.265)
BNP Paribas SA	5.515.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Matthews International C 5.25% 12/01/2025	09/08/2024	(31.567)
BNP Paribas SA	446.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Kar Auction Services Inc 5.125% 06/01/2025	09/08/2024	1
BNP Paribas SA	1.244.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Surgery Center Holdings 10% 15/04/2027	09/08/2024	7.139
BNP Paribas SA	3.925.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Standard Industries Inc 5% 15/02/2027	09/08/2024	(17.344)
BNP Paribas SA	1.000.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Vici Properties Inc	09/08/2024	4.362
BNP Paribas SA	3.750.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	09/08/2024	265
BNP Paribas SA	2.491.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	09/08/2024	2.708
BNP Paribas SA	2.500.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Surgery Center Holdings 6.75% 01/07/2025	09/08/2024	(90.224)
BNP Paribas SA	730.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Caesars Entertainment Inc	09/08/2024	(28.466)
BNP Paribas SA	1.500.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	TRS US13323AAB61	09/08/2024	4.328
BNP Paribas SA	1.725.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	09/08/2024	14.607
BNP Paribas SA	1.375.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Prime Security Services Borrower 5.75% 15/04/2026	09/08/2024	11.180
BNP Paribas SA	1.776.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024	09/08/2024	7.052
BNP Paribas SA	3.470.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	XHR LP 6.375% 15/08/2025	09/08/2024	19.542
BNP Paribas SA	1.000.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Beacon Roofing Supply Inc	09/08/2024	3.361
BNP Paribas SA	425.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Outfront Media Capital LLC	09/08/2024	2.332
BNP Paribas SA	2.680.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Rocketmtge CO Issuer Inc	09/08/2024	5.897
BNP Paribas SA	1.400.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Ritchie Bros Holdings Inc	09/08/2024	18.064
BNP Paribas SA	1.870.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Commscope Inc 6% 03/01/2026	09/08/2024	5.158
BNP Paribas SA	3.500.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Novelis Corp 3.25% 15/11/2026	09/08/2024	481
BNP Paribas SA	1.195.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	SBA Communications Corp	09/08/2024	126

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en USD)

Swaps de rendement total (suite)

Contrepartie	Valeur nominale	Devise	Taux fixe	Entité de référence	Echéance	Plus/(moins)- value non réalisée dans la devise du Compartiment
BNP Paribas SA	1.136.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Jeld Wen Inc 4.625% 15/12/2025	09/08/2024	(3.141)
BNP Paribas SA	2.970.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	09/08/2024	4.871
BNP Paribas SA	1.000.000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Zayo Group Holdings Inc	09/08/2024	38.905
						155.046

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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	3.396.674	GBP	2.673.124	17/01/2024	(11.283)
State Street	EUR	79.361	USD	87.389	17/01/2024	328
State Street	GBP	31.270.173	USD	39.915.163	17/01/2024	(48.927)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
State Street	GBP	1.225.479	USD	1.562.241	09/01/2024	50
Total						(59.832)

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Industrie	44,86
Services financiers	21,07
Communications	8,38
Internet, logiciels et services informatiques	3,66
Industrie automobile	2,64
Textiles, vêtements et articles en cuir	2,55
Hôtels, restaurants et loisirs	2,16
Technologie	1,87
Appareils et composants électriques	1,71
Alimentation et boissons	1,13
Soins de santé	1,13
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	1,11
Produits et articles ménagers	0,80
Produits chimiques	0,59
Immobilier	0,55
Hygiène personnelle	0,51
Industrie aérospatiale et défense	0,42
Matériaux et produits de construction	0,36
Médias	0,23
Total	95,73

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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	8,504,000	8,050,419	0.43	Grifols SA 4.75% 15/10/2028	6,609,000	6,001,005	0.32
		8,050,419	0.43			6,001,005	0.32
Australie				Etats-Unis			
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	8,223,000	7,635,878	0.41	Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	6,774,000	6,119,516	0.33
		7,635,878	0.41	ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	12,274,000	12,202,628	0.65
Canada				Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030	6,579,000	5,140,528	0.27
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	4,450,000	4,095,917	0.22	Adapthealth Llc 6.125% 01/08/2028	5,012,000	4,331,195	0.23
Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028	2,354,000	2,225,585	0.12	ADT Corp 4.875% 15/07/2032	6,239,000	5,777,907	0.31
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	4,615,000	4,602,822	0.25	Advanced Drainage System Inc 6.375% 15/06/2030	4,227,000	4,261,381	0.23
Garda World Security 6% 01/06/2029	9,338,000	8,380,413	0.45	Aethon United 8.25% 15/02/2026	6,328,000	6,366,095	0.34
Garda World Security 9.5% 01/11/2027	12,567,000	12,683,672	0.68	Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	4,469,000	3,898,108	0.21
Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	6,874,000	6,420,797	0.34	Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	4,961,000	4,935,352	0.26
Kronos Acquisition Holdings Inc 7% 31/12/2027	6,575,000	6,286,292	0.34	Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	3,910,000	3,900,225	0.21
Nova Chemicals Corp 4.875% 01/06/2024	2,382,000	2,363,444	0.13	Allied Universal 6% 01/06/2029	5,071,000	4,139,453	0.22
Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	4,399,000	4,618,554	0.25	Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	10,276,000	10,231,699	0.55
Ontario Gaming GTA LP 8% 01/08/2030	6,262,000	6,462,196	0.34	Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	9,849,000	9,662,034	0.52
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	4,600,000	4,785,270	0.26	Alteryx Inc 8.75% 15/03/2028	7,132,000	7,596,457	0.40
Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	5,840,000	5,305,916	0.28	AmeriTex HoldCo Intermediate 10.25% 15/10/2028	6,020,000	6,178,025	0.33
		68,230,878	3.66	Antero Resources Corp 7.625% 01/02/2029	3,659,000	3,757,910	0.20
Emirats arabes unis				Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	8,176,000	8,120,299	0.43
Gems Menasa Ky Ltd Gems 7.125% 31/07/2026	5,524,000	5,458,099	0.29	Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	7,099,000	6,018,081	0.32
		5,458,099	0.29	Aretescrow Issuer II Inc 10% 15/08/2030	3,064,000	3,259,790	0.17
				Aretescrow Issuer Inc 7.5% 01/04/2029	3,168,000	2,855,036	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 2023 (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	4,343,000	3,943,849	0.21	CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	10,717,000	9,192,930	0.49
Ascent Resources Utica Holdings LLC 7% 01/11/2026	5,638,000	5,682,224	0.30	CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	12,830,000	10,872,626	0.58
Avient Corp 7.125% 01/08/2030	6,255,000	6,510,823	0.35	CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	5,409,000	4,776,688	0.25
Axalta Coating Systems Ltd 4.75% 15/06/2027	7,820,000	7,606,810	0.41	CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/03/2030	4,198,000	3,842,009	0.20
Bausch Health Companies Inc 11% 30/09/2028	5,569,000	4,062,474	0.22	CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	4,585,000	4,557,330	0.24
BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	6,370,000	5,694,621	0.30	CCO Holdings Capital Corp 6.375% 01/09/2029	6,723,000	6,638,913	0.35
Beacon Roofing Supply Inc 6.5% 01/08/2030	4,963,000	5,078,325	0.27	CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030 5.75% 01/04/2030	10,294,000	10,048,555	0.54
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	7,081,000	7,044,852	0.38	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	7,421,000	7,349,684	0.39
Blue Racer 7.625% 15/12/2025	3,816,000	3,869,626	0.21	CEC Entertainment Inc 6.75% 01/05/2026 6.75% 01/05/2026	5,206,000	5,086,851	0.27
Boxer Parent Co Inc 7.125% 02/10/2025	10,733,000	10,802,013	0.58	Central Parent LLC/CDK Global II LLC/CDK Fing-Anleihe 8% 15/06/2029	4,425,000	4,622,045	0.25
Brand Industrial Services 10.375% 01/08/2030	1,535,000	1,625,227	0.09	Central Parent/Merger Su 7.25% 15/06/2029	5,333,000	5,442,825	0.29
Brightstar Escrow Corp 9.75% 15/10/2025	5,920,000	6,006,029	0.32	Centurylink Inc 5.125% 15/12/2026	7,536,000	5,124,480	0.27
Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029	6,154,000	5,749,585	0.31	Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	10,817,000	11,319,958	0.60
Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029	5,193,000	4,690,508	0.25	Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	4,909,000	4,861,259	0.26
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	4,204,000	4,313,565	0.23	Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	8,479,000	8,655,702	0.46
Callon Petroleum Co 7.5% 15/06/2030	5,448,000	5,500,197	0.29	Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	11,904,000	11,182,309	0.60
Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	4,698,000	4,774,691	0.25	Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	9,696,000	9,223,930	0.49
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	5,322,000	5,542,703	0.30	Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	4,842,000	4,615,640	0.25
Carnival Corp 6% 01/05/2029	10,562,000	10,170,894	0.54	Clue Opco LLC 9.5% 15/10/2031	4,601,000	4,498,076	0.24
Carnival Corp 7% 15/08/2029	2,588,000	2,703,800	0.14	Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	8,884,000	8,293,895	0.44
Catalent Pharma Solution 3.5% 01/04/2030	7,339,000	6,392,477	0.34	Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	4,529,000	4,421,571	0.24
Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	6,854,000	6,629,169	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 2023 (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)			
Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	12,292,000	12,334,702	0.66	Fortrea Holdings Inc 7.5% 01/07/2030	3,802,000	3,909,300	0.21
Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	10,733,000	7,216,285	0.38	Freedom Mortgage Corp 12% 01/10/2028	5,177,000	5,658,032	0.30
Commscope Inc 6% 01/03/2026	9,412,000	8,397,386	0.45	Freedom Mortgage Corp 6.625% 15/01/2027	7,268,000	6,943,870	0.37
Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	6,956,000	3,679,098	0.20	Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	8,752,000	9,359,793	0.50
CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	3,270,000	2,668,124	0.14	Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	7,489,000	7,834,542	0.42
Condor Merger Sub Inc 7.375% 15/02/2030	8,724,000	7,978,853	0.43	Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	10,073,000	10,118,490	0.54
CP Atlas Buyer Inc 7% 01/12/2028	4,756,000	4,146,186	0.22	Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	6,915,000	7,034,664	0.37
Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	7,050,000	5,974,359	0.32	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	18,233,000	18,419,030	0.97
Crown Americas Llc 5.25% 01/04/2030	5,174,000	5,101,093	0.27	Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	9,349,000	7,048,350	0.38
Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	5,610,000	5,606,045	0.30	Greystar Real Estate 7.75% 01/09/2030	8,984,000	9,422,868	0.50
CSC Holdings LLC 11.25% 15/05/2028	4,320,000	4,454,201	0.24	H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	2,000,000	1,872,367	0.10
CSC Holdings LLC 5.75% 15/01/2030	9,698,000	6,047,091	0.32	Hanesbrands Inc 9% 15/02/2031	6,650,000	6,522,625	0.35
Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	8,093,000	8,060,749	0.43	Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	12,130,000	11,277,979	0.60
Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	10,460,000	10,601,733	0.57	Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	7,211,000	7,490,713	0.40
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	9,513,000	9,464,293	0.50	Helios Soft Corp 4.625% 01/05/2028	6,616,000	6,041,967	0.32
Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029	6,696,000	6,253,461	0.33	Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	3,650,000	3,609,648	0.19
Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	7,034,000	6,535,285	0.35	HF Sinclair Corporation 5% 01/02/2028	5,744,000	5,575,779	0.30
Emerald Debt Merger 6.625% 15/12/2030	8,806,000	9,005,192	0.48	Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	4,000,000	3,467,686	0.18
Encino Acquisition Partners 8.5% 01/05/2028	6,104,000	6,018,971	0.32	Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	6,086,000	5,318,700	0.28
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	6,907,000	6,393,032	0.34	Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	8,360,000	8,369,856	0.45
Equipmentshare.com Anleihen 9% 15/05/2028	5,659,000	5,829,336	0.31	Howard Hughes Corp 4.375% 01/02/2031	6,930,000	6,022,413	0.32
Ford Motor Credit Co LLC 2.3% 10/02/2025	6,772,000	6,517,184	0.35	Hub International Ltd 7% 01/05/2026	8,996,000	9,041,205	0.48
Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 10/06/2026	5,051,000	5,184,608	0.28				

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	15,476,000	14,816,716	0.79	Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	9,170,000	8,444,951	0.45
Independence Energy 7.25% 01/05/2026	8,792,000	8,855,217	0.47	Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	8,502,000	8,184,365	0.44
Iqvia Inc 5% 15/05/2027	4,127,000	4,053,003	0.22	Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	10,533,000	9,569,362	0.51
Iqvia Inc 5% 15/10/2026	6,345,000	6,288,633	0.34	Mozart Debt Merger Sub 3.875% 01/04/2029	6,854,000	6,205,298	0.33
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	8,044,000	8,203,352	0.44	Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	6,565,000	6,196,811	0.33
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	3,224,000	3,369,715	0.18	NCL Corp Ltd 8.375% 01/02/2028	5,814,000	6,160,049	0.33
Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	8,185,000	7,871,551	0.42	NCR Atleos LLC 9.5% 01/04/2029	5,893,000	6,266,444	0.33
Kaiser Aluminum Corp 4.5% 01/06/2031	6,318,000	5,456,366	0.29	NCR Corp 5% 01/10/2028	6,943,000	6,570,147	0.35
Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	1,774,000	1,750,459	0.09	NCR Corp 5.125% 15/04/2029	10,241,000	9,746,580	0.52
Kinetik Holdings Lp 5.875% 15/06/2030	13,732,000	13,489,932	0.72	Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	5,493,000	5,126,714	0.27
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	12,479,000	11,982,034	0.64	Nesco Holdings II Inc 5.5% 15/04/2029	10,936,000	10,122,307	0.54
Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	7,164,000	6,974,363	0.37	New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	4,539,000	4,335,744	0.23
Labl Inc 5.875% 01/11/2028	4,557,000	4,137,300	0.22	Newell Brands Inc 6.625% 15/09/2029	5,497,000	5,485,305	0.29
LCM Investments Holdings 4.875% 01/05/2029	4,252,000	3,955,082	0.21	Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	10,566,000	10,225,625	0.55
Level 3 Financing Inc 4.25% 01/07/2028	5,851,000	2,902,155	0.15	Northwest Fiber LLC 6% 15/02/2028	7,583,000	7,018,340	0.37
Life Time Inc 5.75% 15/01/2026	10,324,000	10,256,220	0.55	Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	10,635,000	10,538,168	0.56
Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	6,142,000	6,092,066	0.32	NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	5,535,000	5,505,028	0.29
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	4,987,000	5,077,499	0.27	NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	3,933,000	3,929,598	0.21
LSF11 A5 HoldCo LLC 6.625% 15/10/2029	5,273,000	4,464,837	0.24	Olin Corp 5.625% 01/08/2029	4,270,000	4,206,476	0.22
Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	4,644,000	4,097,465	0.22	Olympus Water US Holding Corporation 4.25% 01/10/2028	9,378,000	8,449,198	0.45
Majordrive Holdings IV 6.375% 01/06/2029	6,883,000	5,934,120	0.32	Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	5,308,000	4,720,355	0.25
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	20,461,000	19,952,783	1.05	Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	12,000,000	10,629,745	0.57
Mauser Packaging Solut 7.875% 15/08/2026	7,659,000	7,801,312	0.42				
Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	17,550,000	17,245,330	0.91				
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	9,248,000	8,609,518	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 2023 (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)			
Organon Finance 5.125% 30/04/2031	5,457,000	4,673,510	0.25	Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	4,743,000	4,489,795	0.24
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	8,138,000	7,872,715	0.42	Science Applications Inte 4.875% 01/04/2028	4,875,000	4,662,840	0.25
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	6,266,000	6,274,335	0.33	Sealed Air Corp 6.125% 01/02/2028	3,821,000	3,856,390	0.21
Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	5,441,000	5,523,377	0.29	Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	10,357,000	10,077,724	0.54
Park Intermed Holdings 4.875% 15/05/2029	6,498,000	6,021,963	0.32	Simmons Food Inc 4.625% 01/03/2029	7,503,000	6,498,979	0.35
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	5,832,000	5,740,994	0.31	Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	6,917,000	5,196,811	0.28
Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	7,124,000	7,149,433	0.38	Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	10,000,000	9,404,602	0.50
PHH Mortgage Corp 7.875% 15/03/2026	4,486,000	4,022,345	0.21	Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	9,512,000	8,149,228	0.43
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	4,061,000	4,073,305	0.22	Six Flags Entertainment Corp 7.25% 15/05/2031	6,143,000	6,165,913	0.33
Pike Corp 5.5% 01/09/2028	7,840,000	7,478,654	0.40	Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	12,419,000	12,601,597	0.67
Pike Corp 8.625% 31/01/2031	4,596,000	4,835,410	0.26	Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	10,434,000	10,243,105	0.55
Post Holdings Inc 4.5% 15/09/2031	8,736,000	7,840,746	0.42	SRS Distribution Inc 6% 01/12/2029	5,290,000	4,938,566	0.26
Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	4,684,000	4,650,610	0.25	SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	14,661,000	14,460,990	0.77
Presidio Holding Inc 8.25% 01/02/2028	5,808,000	5,873,642	0.31	Standard Industries Inc 4.375% 15/07/2030	6,207,000	5,707,853	0.30
Prestige Brands Inc 3.75% 01/04/2031	9,172,000	8,027,982	0.43	Star Parent Inc 9% 01/10/2030	4,335,000	4,573,872	0.24
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30/04/2029	6,546,000	6,038,997	0.32	Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	6,619,000	6,245,614	0.33
Rackspace Technology 5.375% 01/12/2028	7,824,000	2,817,383	0.15	Station Casinos LLC 4.625% 01/12/2031	6,519,000	5,884,600	0.31
Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	8,900,000	9,499,504	0.51	Summit Materials LLC FRN 15/10/2026	9,814,000	9,746,134	0.52
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	8,448,000	7,358,757	0.39	Sunoco LP 4.5% 30/04/2030	11,108,000	10,295,475	0.55
Rocketmtge CO Issuer Inc 2.875% 15/10/2026	4,646,000	4,289,861	0.23	Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	6,390,000	6,220,346	0.33
Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 15/08/2027	5,392,000	5,871,209	0.31	Tegna Inc 5% 15/09/2029	5,292,000	4,855,569	0.26
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	7,482,000	7,391,347	0.39	Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	10,346,000	10,236,717	0.55
Royal Caribbean Cruises Ltd 7.25% 15/01/2030	3,738,000	3,906,229	0.21	Tenet Healthcare Corp 6.125% 15/06/2030	4,545,000	4,601,072	0.25

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Transocean 8.75% 15/02/2030	5,420,700	5,667,643	0.30	XHR LP 4.875% 01/06/2029	4,402,000	4,057,015	0.22
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	9,161,000	8,257,405	0.44	XHR LP 6.375% 15/08/2025	7,526,000	7,513,620	0.40
United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	8,132,000	6,593,914	0.35	XPO Escrow Sub Llc 7.5% 15/11/2027	5,576,000	5,759,060	0.31
Univision Communications 7.375% 30/06/2030	6,010,000	5,999,766	0.32	XPO Logistics Inc 7.125% 01/02/2032	1,799,000	1,857,840	0.10
Us Acute Care Solutions 6.375% 01/03/2026	8,882,000	7,431,569	0.40	XPO Logistics Inc 7.125% 01/06/2031	6,486,000	6,721,215	0.36
US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	9,485,000	8,848,380	0.47	Yum Brands Inc 5.375% 01/04/2032	5,645,000	5,552,325	0.30
US Foods Inc 7.25% 15/01/2032	4,113,000	4,293,817	0.23	Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	10,945,000	8,786,587	0.47
Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	8,048,000	7,369,513	0.39	Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	8,270,000	6,082,337	0.32
Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	3,875,000	3,914,662	0.21	Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	18,989,000	17,234,794	0.91
Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	5,133,000	5,178,684	0.28			1,594,202,149	84.94
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	18,270,000	18,409,820	0.97	France			
Vici Properties Inc 4.625% 15/06/2025	5,402,000	5,309,491	0.28	Altice France SA 8.125% 01/02/2027	6,770,000	6,246,309	0.33
VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	5,321,000	5,541,476	0.30			6,246,309	0.33
Watco Companies 6.5% 15/06/2027	12,711,000	12,724,537	0.68	Irlande			
Weekley Homes LLC 4.875% 15/09/2028	5,124,000	4,783,369	0.25	Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	4,901,000	4,476,304	0.24
Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	5,800,000	5,846,644	0.31	GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	3,586,000	3,680,276	0.20
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	6,518,000	6,704,024	0.36	GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	7,482,000	7,749,212	0.41
White Cap Buyer LLC 6.875% 15/10/2028	7,432,000	7,203,553	0.38			15,905,792	0.85
Williams Scotsman Inc 7.375% 01/10/2031	7,602,000	7,977,402	0.43	Luxembourg			
Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	11,565,000	12,100,205	0.64	Ard Finance SA 6.5% 30/06/2027	11,195,759	5,242,806	0.28
Windstream Escrow LLC 7.75% 15/08/2028	6,532,000	5,728,059	0.31	Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	8,484,000	8,289,251	0.44
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	11,192,000	9,861,349	0.53	Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	8,266,000	7,300,201	0.39
Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	6,061,000	5,671,735	0.30			20,832,258	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 2023 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
OBLIGATIONS (SUITE)			
Pays-Bas			
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	6,210,000	5,596,359	0.30
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	7,834,000	7,694,194	0.41
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	4,179,000	4,102,227	0.22
VZ Secured Financing BV 5% 15/01/2032	10,780,000	9,216,323	0.49
Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	9,729,000	9,477,911	0.51
		36,087,014	1.93
Royaume-Uni			
EG Global Finance Plc 12% 30/11/2028	3,780,000	4,028,856	0.21
Ineos Quattro Finance 2 3.375% 15/01/2026	5,634,000	5,375,111	0.29
Ineos Quattro Finance 2 9.625% 15/03/2029	3,278,000	3,493,401	0.19
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	7,284,000	7,301,066	0.39
VMED 02 UK Financing I plc 4.75% 15/07/2031	4,684,000	4,186,939	0.22
		24,385,373	1.30
TOTAL DES OBLIGATIONS		1,793,035,174	95.57
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		1,793,035,174	95.57
Total du portefeuille-titres		1,793,035,174	95.57
Liquidités et instruments assimilés		67,097,311	3.58
Autres actifs nets		15,975,666	0.85
TOTAL DES ACTIFS NETS		1,876,108,151	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 2023 (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	9.639.276	EUR	8.729.095	17/01/2024	(8.553)
State Street	USD	9.632.937	GBP	7.555.406	17/01/2024	575
State Street	USD	33.708	CHF	28.346	17/01/2024	(18)
State Street	USD	54.439	AUD	80.393	17/01/2024	(441)
State Street	EUR	433.203.140	USD	476.911.090	17/01/2024	1.886.507
State Street	GBP	130.831.492	USD	166.977.284	17/01/2024	(180.657)
State Street	CHF	24.068.550	USD	27.885.060	17/01/2024	750.471
State Street	AUD	2.941.710	USD	1.973.560	17/01/2024	34.625
State Street	BRL	32.043.384	USD	6.547.617	17/01/2024	42.275
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
State Street	USD	1.952	EUR	1.767	09/01/2024	-
State Street	EUR	7.971.727	USD	8.805.969	09/01/2024	2.023
State Street	GBP	7.258.063	USD	9.252.578	09/01/2024	296
State Street	CHF	28.346	USD	33.680	09/01/2024	18
State Street	AUD	22.529	USD	15.372	09/01/2024	3
Total						2.527.124

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Industrie	44,96
Services financiers	16,36
Communications	6,76
Internet, logiciels et services informatiques	3,38
Appareils et composants électriques	2,96
Soins de santé	2,69
Hôtels, restaurants et loisirs	2,19
Produits chimiques	2,16
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	2,06
Technologie	1,56
Alimentation et boissons	0,96
Approvisionnement en eau et en énergie	0,95
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0,94
Pétrole et gaz	0,85
Industrie automobile	0,83
Papier et industrie du bois	0,78
Ingénierie et construction	0,60
Médias	0,49
Biens de consommation cycliques	0,45
Mines et métaux	0,44
Biens de consommation non cycliques	0,39
Textiles, vêtements et articles en cuir	0,35
Trafic et transports	0,31
Produits et articles ménagers	0,29
Logement	0,28
Divertissements	0,27
Fournitures et services commerciaux	0,27
Matériaux et produits de construction	0,25
Jouets, jeux et hobbies	0,24
Ingénierie mécanique et équipements industriels	0,22
MBS et ABS	0,21
Vente au détail	0,12
Total	95,57

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Bahamas				Globus Medical Inc A	29,400	1,566,726	0.69
OneSpaWorld Holdings Ltd	92,180	1,299,738	0.57	GXO Logistics Inc	18,530	1,133,295	0.50
		1,299,738	0.57	Heico Corp	12,142	2,171,840	0.96
Canada				Hologic Inc	15,019	1,073,108	0.47
Lululemon Athletica Inc	5,300	2,709,837	1.19	Ilex Corp	10,707	2,324,597	1.02
Waste Connections Inc	8,108	1,210,281	0.53	Insulet Corp	6,037	1,309,908	0.58
		3,920,118	1.72	Intercontinental Exchange Inc	27,700	3,557,511	1.57
Etats-Unis				Intuitive Surgical Inc	10,463	3,529,798	1.56
Alphabet Inc C shares	69,900	9,851,007	4.33	Las Vegas Sands Corp	37,512	1,845,966	0.81
Amazon.com Inc	55,675	8,459,260	3.72	Marvell Technology Inc	34,850	2,101,804	0.93
American Express Co	18,950	3,550,093	1.56	Microsoft Corp	42,902	16,132,868	7.10
American Tower Corp REIT	15,350	3,313,758	1.46	Monster Beverage Corp	58,151	3,350,079	1.48
Apple Computer Inc	87,900	16,923,386	7.45	Natera Inc	38,570	2,416,025	1.06
Axon Enterprise Inc	10,260	2,650,466	1.17	Novanta Inc	15,282	2,573,642	1.13
Axonics Inc	39,257	2,442,963	1.08	Nvidia Corp	14,600	7,230,212	3.19
Biomarin Pharmaceutical Inc	18,200	1,754,844	0.77	O Reilly Automotive Inc	2,875	2,731,480	1.20
Booking Holdings Inc	933	3,309,556	1.46	Palo Alto Networks Inc	11,012	3,247,219	1.43
Boston Scientific Corp	58,808	3,399,690	1.50	Palomar Holdings Inc	27,735	1,539,292	0.68
Calix Inc	41,021	1,792,207	0.79	Penumbra Inc	11,200	2,817,248	1.24
Chart Industries Inc	15,800	2,154,014	0.95	Planet Fitness Inc Cl A	40,634	2,966,282	1.31
Chipotle Mexican Grill Inc	1,520	3,476,179	1.53	Progressive Corp	19,900	3,169,672	1.40
Costco Wholesale Corp	5,290	3,491,823	1.54	Qualcomm Inc	17,187	2,485,756	1.10
Danaher Corp	10,910	2,523,919	1.11	Roper Industries Inc	6,480	3,532,702	1.56
Dexcom Inc	26,103	3,239,121	1.43	Royal Caribbean Cruises Ltd	28,280	3,661,977	1.61
Ecolab Inc	17,000	3,371,950	1.49	Salesforce.com Inc	14,525	3,822,108	1.68
Edwards Lifesciences Corp	32,150	2,451,438	1.08	Schlumberger Ltd	53,022	2,759,265	1.22
Eli Lilly & Co	5,780	3,369,278	1.48	Servicenow Inc	5,200	3,673,748	1.62
Eog Resources Inc	24,574	2,972,225	1.31	Starbucks Corp	33,540	3,220,175	1.42
Equinix Inc	4,030	3,245,722	1.43	Tesla Inc	14,400	3,578,112	1.58
Estee Lauder Companies Inc	9,110	1,332,338	0.59	TJX Companies Inc	18,318	1,718,412	0.76
Exact Sciences Corp	21,005	1,553,950	0.68	Union Pacific Corp	9,400	2,308,828	1.02
Flywire Corp	37,631	871,158	0.38	Unitedhealth Group Inc	7,320	3,853,760	1.70
Freshpet Inc	44,100	3,826,116	1.69	Veeva Systems Inc	15,876	3,056,448	1.35
Global Payments Inc	12,892	1,637,284	0.72	Visa Inc	12,470	3,246,564	1.43
				Wolfspeed Inc	18,297	796,102	0.35
				Workday Inc Class A	13,450	3,713,007	1.64
						211,179,281	93.05

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (en USD)

Description	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché*	% des actifs nets
ACTIONS (SUITE)			
Israël			
Kornit Digital Ltd	36,671	702,616	0.31
		702,616	0.31
TOTAL DES ACTIONS		217,101,753	95.65
TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHÉ REGLEMENTE			
		217,101,753	95.65
Total du portefeuille-titres		217,101,753	95.65
Liquidités et instruments assimilés		6,866,226	3.03
Autres actifs nets		3,003,293	1.32
TOTAL DES ACTIFS NETS		226,971,272	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 2023 (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	EUR	1.319.343	USD	1.452.646	17/01/2024	5.558
				Total		5.558

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Internet, logiciels et services informatiques	22,98
Soins de santé	12,66
Technologie	8,58
Vente au détail	6,10
Alimentation et boissons	4,71
Semi-conducteurs et équipements pour leur fabrication	4,12
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	4,01
Hôtels, restaurants et loisirs	3,49
Immobilier	2,89
Pétrole et gaz	2,53
Industrie manufacturière - divers	2,28
Fournitures et services commerciaux	2,15
Services diversifiés	2,09
Assurance	2,08
Communications	1,89
Industrie automobile	1,58
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	1,57
Services financiers	1,56
Produits chimiques	1,49
Ingénierie et construction	1,26
Machines	1,02
Trafic et transports	1,02
Industrie aérospatiale et défense	0,96
Industrie	0,85
Logement	0,81
Hygiène personnelle	0,59
Services publics	0,38
Total	95,65

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Bermudes				Alliance Data Systems Co 7% 15/01/2026	3,175,000	3,158,585	0.66
Carnival Holdings Bermuda Ltd 10.375% 01/05/2028	2,220,000	2,418,011	0.50	Allied Universal Holdco 6.625% 15/07/2026	4,250,000	4,231,678	0.88
		2,418,011	0.50	Allied Universal Holdco 9.75% 15/07/2027	3,065,000	3,006,816	0.63
Canada				Amkor Technology Inc 6.625% 15/09/2027	1,470,000	1,489,661	0.31
Burger King New Red Finance 4.375% 15/01/2028	275,000	262,897	0.05	Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	1,500,000	1,456,065	0.30
Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025	198,000	197,478	0.04	Aramark Services Inc 5% 01/04/2025	3,586,000	3,561,570	0.74
Garda World Security 4.625% 15/02/2027	3,825,000	3,690,416	0.77	Ardagh Metal Packaging 6% 15/06/2027	501,000	499,518	0.10
Garda World Security 9.5% 01/11/2027	1,679,000	1,694,588	0.35	B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	1,962,000	1,933,580	0.40
GFL Environmental Inc 3.75% 01/08/2025	501,000	489,593	0.10	B&G Foods Inc 8% 15/09/2028	2,637,000	2,772,260	0.58
GFL Environmental Inc 4.25% 01/06/2025	931,000	917,825	0.19	Beacon Roofing Supply Inc 4.5% 15/11/2026	3,835,000	3,739,844	0.78
GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	500,000	495,049	0.10	Berry Global Inc 4.5% 15/02/2026	831,000	810,487	0.17
Nova Chemicals Corp 4.875% 01/06/2024	1,425,000	1,413,899	0.29	Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	245,000	240,916	0.05
Nova Chemicals Corp 5% 01/05/2025	775,000	756,734	0.16	Berry Global Inc 5.625% 15/07/2027	455,000	452,063	0.09
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	665,000	691,784	0.14	Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/01/2027	1,725,000	1,535,814	0.32
		10,610,263	2.19	Block Inc 2.75% 01/06/2026	981,000	925,725	0.19
Etats-Unis				Blue Racer 7.625% 15/12/2025	3,304,000	3,350,431	0.70
ABC Supply Co Inc 4% 15/01/2028	550,000	521,079	0.11	Brinks Company 4.625% 15/10/2027	1,150,000	1,097,320	0.23
Academy Ltd 6% 15/11/2027	4,029,000	3,961,280	0.83	Caesars Entertainment Inc 8.125% 01/07/2027	5,015,000	5,144,307	1.07
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	5,465,000	5,433,222	1.13	Caesars Resort 5.75% 01/07/2025	1,760,000	1,760,915	0.37
Acushnet Company 7.375% 15/10/2028	1,046,000	1,091,935	0.23	Catalent Pharma Solution 5% 15/07/2027	3,385,000	3,273,962	0.68
Aecom Inc 5.125% 15/03/2027	1,405,000	1,395,761	0.29	CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	2,890,000	2,794,036	0.58
Aethon United 8.25% 15/02/2026	1,890,000	1,901,378	0.40	CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	3,938,000	3,914,235	0.82
Albertsons Companies Inc 3.25% 15/03/2026	3,030,000	2,860,716	0.60	CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025	4,849,000	4,802,401	1.00

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 2023 (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)			
CDW LLC 4.125% 01/05/2025	413,000	405,244	0.08	General Motors Financial Co 3.8% 07/04/2025	504,000	493,715	0.10
Cedar Fair Entertainment Company 5.5% 01/05/2025	860,000	856,215	0.18	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	3,790,000	3,828,669	0.80
Charles River Laboratories 4.25% 01/05/2028	110,000	104,813	0.02	Gray Television Inc 5.875% 15/07/2026	6,315,000	6,148,542	1.28
Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	2,635,000	2,609,374	0.54	Gray Television Inc 7% 15/05/2027	5,150,000	4,899,993	1.02
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.25% 15/05/2026	1,555,000	1,557,990	0.32	Hanesbrands Inc 4.875% 15/05/2026	4,750,000	4,585,116	0.96
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	1,993,000	2,034,534	0.42	HCA Holdings Inc 5.375% 01/02/2025	150,000	149,853	0.03
Cogent Communications Group 3.5% 01/05/2026	5,719,000	5,479,889	1.14	Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	5,485,000	5,424,362	1.13
Colt Merger Sub Inc 6.25% 01/07/2025	5,360,000	5,378,621	1.12	Hillenbrand Inc 5.75% 15/06/2025	650,000	649,841	0.14
Commscope Inc 6% 01/03/2026	5,060,000	4,514,532	0.94	Hilton Domestic Operating Company 5.375% 01/05/2025	275,000	274,889	0.06
CommScope Tech Finance LLC 6% 15/06/2025	4,555,000	3,716,607	0.78	Hub International Ltd 7% 01/05/2026	4,050,000	4,070,351	0.85
Crown Amer/Cap Corp Vi 4.75% 01/02/2026	255,000	252,739	0.05	Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024	2,922,000	2,906,027	0.61
Crownrock LP 5.625% 15/10/2025	4,050,000	4,047,145	0.84	Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/07/2026	1,210,000	1,131,425	0.24
CSC Holdings LLC 5.5% 15/04/2027	6,455,000	5,970,663	1.25	International Game Tech 4.125% 15/04/2026	1,967,000	1,913,016	0.40
Darling Ingredients Inc 5.25% 15/04/2027	245,000	241,615	0.05	International Game Tech 6.5% 15/02/2025	224,000	224,372	0.05
Dave & Buster's Inc 7.625% 01/11/2025	5,285,000	5,356,612	1.12	Iqvia Inc 5% 15/05/2027	3,120,000	3,064,059	0.64
DCP Midstream Operating 5.375% 15/07/2025	325,000	325,386	0.07	Iqvia Inc 5% 15/10/2026	2,335,000	2,314,257	0.48
Delek Logistics Partners 6.75% 15/05/2025	1,365,000	1,358,011	0.28	Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	669,000	682,253	0.14
Energizer Holdings Inc 6.5% 31/12/2027	1,892,000	1,893,951	0.39	Irb Holding Corp 7% 15/06/2025	7,055,000	7,060,503	1.48
Ford Motor Credit Co LLC 2.3% 10/02/2025	2,355,000	2,266,386	0.47	Jeld Wen Inc 4.625% 15/12/2025	1,778,000	1,722,046	0.36
Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28/05/2027	1,711,000	1,670,542	0.35	Jeld Wen Inc 4.875% 15/12/2027	855,000	808,873	0.17
Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06/03/2026	1,415,000	1,450,125	0.30	Kar Auction Services Inc 5.125% 01/06/2025	1,207,000	1,190,983	0.25
Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 10/06/2026	1,717,000	1,762,418	0.37	Kinetik Holdings Lp 6.625% 15/12/2028	4,084,000	4,163,377	0.87
Gen Digital Inc 6.75% 30/09/2027	4,113,000	4,186,845	0.87	Labl Escrow Issuer 6.75% 15/07/2026	6,450,000	6,279,263	1.32

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Life Time Inc 5.75% 15/01/2026	1,688,000	1,676,918	0.35	Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025	2,043,000	2,050,294	0.43
Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024	925,000	917,480	0.19	Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/06/2025	6,239,000	6,257,904	1.30
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	2,670,000	2,718,452	0.57	Polyone Corp 5.75% 15/05/2025	6,006,000	6,012,240	1.25
Masonite International C 5.375% 01/02/2028	186,000	178,813	0.04	Post Holdings Inc 5.75% 01/03/2027	2,897,000	2,876,348	0.60
Mattel Inc 3.375% 01/04/2026	435,000	414,063	0.09	Prestige Brands Inc 5.125% 15/01/2028	44,000	42,771	0.01
Matthews International C 5.25% 01/12/2025	7,080,000	6,904,145	1.45	Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024	165,000	164,081	0.03
Mauser Packaging Solut 7.875% 15/08/2026	4,328,000	4,408,419	0.92	Prime Security Services Borrower 5.75% 15/04/2026	4,910,000	4,939,696	1.03
MPT Operating Partnership LP 5.25% 01/08/2026	2,395,000	2,143,724	0.45	PTC Inc 3.625% 15/02/2025	899,000	879,620	0.18
Newell Brands Inc 4.875% 01/06/2025	1,690,000	1,663,586	0.35	Raptor Acquisition 4.875% 01/11/2026	4,556,000	4,346,852	0.91
Newell Brands Inc 5.2% 01/04/2026	3,655,000	3,607,123	0.75	Regal Rexnord Corp 6.05% 15/02/2026	493,000	498,560	0.10
Newell Brands Inc 6.375% 15/09/2027	2,847,000	2,835,517	0.59	Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	1,300,000	1,340,069	0.28
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	5,975,000	5,782,520	1.21	Rij Lodging Trust 3.75% 01/07/2026	4,809,000	4,560,155	0.95
Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025	3,565,000	3,532,541	0.74	Rocketmtge CO Issuer Inc 2.875% 15/10/2026	4,585,000	4,233,537	0.88
Novelis Corp 3.25% 15/11/2026	4,054,000	3,819,126	0.80	SBA Communications Corp 3.875% 15/02/2027	2,915,000	2,801,326	0.58
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	2,640,000	2,625,704	0.55	Sealed Air Corp 4% 01/12/2027	1,770,000	1,663,047	0.35
Olin Corp 5.125% 15/09/2027	1,775,000	1,722,720	0.36	Sealed Air Corp 6.125% 01/02/2028	1,627,000	1,642,069	0.34
Oracle Corp 5.8% 10/11/2025	364,000	369,800	0.08	Shift4 Payments LLC 4.625% 01/11/2026	2,555,000	2,486,104	0.52
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	2,720,000	2,631,333	0.55	Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	4,486,000	4,218,904	0.88
Owens Brockway 6.375% 15/08/2025	4,025,000	4,053,424	0.85	Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	6,425,000	6,210,524	1.31
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	3,807,000	3,812,064	0.79	Six Flags Entertainment Corp 4.875% 31/07/2024	3,226,000	3,187,691	0.66
Park Intermed Holdings 7.5% 01/06/2025	4,000,000	4,025,158	0.84	Six Flags Entertainment Corp 7% 01/07/2025	1,598,000	1,606,453	0.33
Penske Automotive Group 3.5% 01/09/2025	480,000	465,976	0.10	Solaris Midstream Holding 7.625% 01/04/2026	990,000	1,004,556	0.21
Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	2,780,000	2,742,202	0.57	Specialty Building Products Holdings LLC 6.375% 30/09/2026	4,265,000	4,186,970	0.87

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

Etat des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 (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)			
Sprint Corp 7.125% 15/06/2024	195,000	195,977	0.04	Vici Properties Inc 3.5% 15/02/2025	394,000	384,172	0.08
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	2,905,000	2,865,369	0.60	Vici Properties Inc 4.625% 15/06/2025	1,539,000	1,512,645	0.32
Standard Industries Inc 5% 15/02/2027	5,760,000	5,620,042	1.17	Vici Properties Inc 5.625% 01/05/2024	275,000	274,277	0.06
Starwood Property Trust 3.625% 15/07/2026	1,511,000	1,432,670	0.30	Watco Companies 6.5% 15/06/2027	5,634,000	5,640,000	1.18
Starwood Property Trust 3.75% 31/12/2024	5,710,000	5,607,534	1.17	Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025	3,278,000	3,304,362	0.69
Starwood Property Trust 4.375% 15/01/2027	1,585,000	1,495,424	0.31	Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	650,000	668,551	0.14
Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024	2,851,000	2,844,129	0.59	Williams Scotsman International Inc 4.625% 15/08/2028	280,000	264,743	0.06
Sunoco LP 6% 15/04/2027	1,975,000	1,980,581	0.41	Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	280,000	262,017	0.05
Surgery Center Holdings 10% 15/04/2027	1,573,000	1,592,898	0.33	XHR LP 6.375% 15/08/2025	5,715,000	5,705,599	1.19
Surgery Center Holdings 6.75% 01/07/2025	703,000	705,837	0.15	XPO Logistics Inc 6.25% 01/06/2028	4,042,000	4,098,123	0.85
T Mobile USA Inc 2.25% 15/02/2026	439,000	416,286	0.09	Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	1,662,000	1,334,245	0.28
T Mobile USA Inc 2.625% 15/04/2026	325,000	309,322	0.06			400,066,391	83.46
Targa Resources Partners 6.5% 15/07/2027	175,000	177,419	0.04	France			
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	3,385,000	3,295,129	0.69	Altice France SA 8.125% 01/02/2027	1,440,000	1,328,609	0.28
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01/01/2026	2,885,000	2,854,526	0.60			1,328,609	0.28
Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	3,640,000	3,660,406	0.76	Iles Cayman			
The Brink's Company 5.5% 15/07/2025	3,002,000	2,990,752	0.62	Sable International Finance Ltd 5.75% 07/09/2027	589,000	558,890	0.12
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027	2,080,000	1,874,839	0.39	Seagate Hdd Cayman 4.75% 01/01/2025	190,000	188,574	0.04
Univision Communications 5.125% 15/02/2025	976,000	973,204	0.20			747,464	0.16
Univision Communications 6.625% 01/06/2027	1,200,000	1,197,597	0.25	Irlande			
US Foods Inc 6.875% 15/09/2028	2,695,000	2,777,496	0.58	Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	5,765,000	5,265,434	1.10
Vail Resorts Inc 6.25% 15/05/2025	1,183,000	1,178,233	0.25	Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025	3,281,000	3,193,534	0.67
Verscend Escrow Corp 9.75% 15/08/2026	5,724,000	5,767,806	1.20	GGAM Finance Ltd 7.75% 15/05/2026	4,540,000	4,612,928	0.96

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 2023 (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			
Irlande (suite)				Etats-Unis			
GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	2,451,000	2,515,437	0.52	United States Treasury Bill 0% 16/01/2024	3,610,000	3,602,626	0.75
GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	2,430,000	2,516,785	0.52	United States Treasury Bill 0% 25/01/2024	3,010,000	2,999,870	0.63
		18,104,118	3.77			6,602,496	1.38
Luxembourg				TOTAL DES EMPRUNTS D'ETAT ET SUPRANATIONAUX			
Altice France SA 10.5% 15/05/2027	2,085,000	1,352,412	0.28			6,602,496	1.38
Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	3,710,000	3,624,838	0.76	TOTAL DES VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU NEGOCIEES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
Dana Financing Lux Sarl 5.75% 15/04/2025	1,495,000	1,492,686	0.31			464,885,606	96.94
		6,469,936	1.35	Total du portefeuille-titres			
Pays-Bas						464,885,606	96.94
Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15/08/2026	5,570,000	5,470,597	1.14	Liquidités et instruments assimilés		10,652,983	2.22
Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/08/2027	1,570,000	1,541,157	0.32	Autres actifs nets		4,006,732	0.84
Ziggo Bond Company BV 6% 15/01/2027	3,955,000	3,852,928	0.80	TOTAL DES ACTIFS NETS			
		10,864,682	2.26			479,545,321	100.00
Royaume-Uni							
Ineos Quattro Finance 2 3.375% 15/01/2026	3,840,000	3,663,548	0.76				
Rolls Royce Plc 3.625% 14/10/2025	1,560,000	1,504,230	0.31				
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	2,500,000	2,505,858	0.52				
		7,673,636	1.59				
TOTAL DES OBLIGATIONS		458,283,110	95.56				

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 2023 (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	4.640.594	EUR	4.208.325	17/01/2024	(10.657)
State Street	USD	590.099	GBP	463.854	17/01/2024	(1.266)
State Street	EUR	151.747.364	USD	167.062.846	17/01/2024	655.871
State Street	GBP	42.247.127	USD	53.919.894	17/01/2024	(59.176)
Pas d'allocation à une Classe d'Actions spécifique						
State Street	EUR	733.446	USD	810.202	09/01/2024	186
State Street	GBP	311.128	USD	396.625	09/01/2024	13
Total						584.971

Classification économique de l'état des investissements

	% des Actifs Nets
Industrie	48,96
Services financiers	22,95
Communications	5,71
Hôtels, restaurants et loisirs	2,12
Technologie	2,02
Soins de santé	1,96
Appareils et composants électriques	1,88
Banques	1,38
Internet, logiciels et services informatiques	1,27
Alimentation et boissons	1,13
Textiles, vêtements et articles en cuir	0,96
Industrie aéronautique et défense	0,83
Hygiène personnelle	0,83
Produits chimiques	0,76
Biens de consommation cycliques	0,70
Divertissements	0,63
Produits et articles ménagers	0,59
Sociétés financières, d'investissement et autres sociétés diversifiées	0,52
Industrie automobile	0,47
Immobilier	0,32
Contrôle de l'environnement	0,29
Médias	0,20
Fournitures et services commerciaux	0,19
Matériaux et produits de construction	0,17
Services publics	0,10
Total	96,94

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

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 de la SICAV est AXA Investment Managers Paris, une société anonyme à conseil d'administration sise Tour Majunga la Défense 9 – 6, place de la pyramide, 92800 Puteaux, France, inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 353 534 506, dont le capital s'élève à 1,654,406 EUR, agréée en tant que société de gestion de portefeuilles par l'Autorité des marchés financiers sous le numéro GP92008 et titulaire d'une licence de gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs.

b) 2023 SICAV's Summary

Durant la période clôturée au 31 décembre 2023, les événements suivants sont survenus:

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.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 1: Généralités (suite)

b) 2023 SICAV's Summary (suite)

- **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.
- **AXA World Funds – Chorus Multi Strategy** a été liquidé le 19 mai 2023.
- **AXA World Funds – Chorus Equity Market Neutral** a été liquidé le 19 mai 2023.
- **AXA World Funds – China Sustainable Short Duration Bonds** a été liquidé le 13 juin 2023.
- **AXA World Funds – Global Sustainable Aggregate** a été renommé **AXA World Funds – Global Responsible Aggregate** le 16 juin 2023.
- **AXA World Funds – China Responsible Growth** a été liquidé le 27 juin 2023.
- **AXA World Funds – Framlington Emerging Markets** a été renommé **AXA World Funds – Emerging Markets Responsible Equity QI** le 7 juin 2023.
- **AXA World Funds – Euro Inflation Plus** a été renommé **AXA World Funds – Inflation Plus** on le 7 juin 2023.
- **AXA World Funds – ACT People and Planet Emerging Markets Bonds** has been launched on le 1 août 2023.
- **AXA World Funds – ACT Eurozone Impact** a été renommé **AXA World Funds – ACT Eurozone Equity** le 30 octobre 2023.
- **AXA World Funds – Europe Opportunities** a été renommé **AXA World Funds – ACT Europe Equity** le 30 octobre 2023.
- **AXA World Funds – ACT People and Planet Emerging Markets Bonds** a été renommé **ACT Emerging Markets Bonds** le 30 octobre 2023.
- **AXA World Funds – Framlington American Growth** a été renommé **AXA World Funds – US Responsible Growth** le 30 octobre 2023.
- **AXA World Funds – Europe Microcap** a été fusionné avec **AXA World Funds – Europe ex-UK MicroCap** le 10 novembre 2023.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 1: Généralités (suite)

b) 2023 SICAV's Summary (suite)

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
- AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon
- AXA World Funds - ACT Global High Yield Bonds Low Carbon
- AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI
- AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon
- AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon
- AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit
- AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds
- AXA World Funds - Euro Sustainable Credit
- AXA World Funds - Europe Small Cap
- AXA World Funds - Euro Selection
- AXA World Funds - Evolving Trends
- AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe
- AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone
- AXA World Funds - Sustainable Equity QI
- AXA World Funds - Global Responsible Aggregate
- AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds
- AXA World Funds - Next Generation

c) Liste des compartiments

Veuillez noter que la liste des compartiments est révélée dans la section Distribution à l'étranger. Au 31 décembre 2023, la SICAV compte 74 compartiments actifs.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 1: Généralités (suite)

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 ».

Au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2023, les classes d'actions suivantes ont été lancées/réactivées :

AXA World Funds - ACT Biodiversity

- LU2429085389: Class "G" - Capitalisation en EUR

AXA World Funds - ACT Clean Economy

- LU2538922423: Class "BE" - Capitalisation en EUR Hedged
- LU2438620606: Class "BL" - Capitalisation en USD

AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (note 1b)

- LU2585200251: Class "A" - Capitalisation en EUR Hedged
- LU2585200178: Class "A" - Capitalisation en USD
- LU2585201069: Class "AX" - Distribution en USD
- LU2637490223: Class "E" - Capitalisation en EUR Hedged
- LU2585200335: Class "F" - Capitalisation en USD
- LU2585200848: Class "I" - Capitalisation en EUR Hedged
- LU2585200764: Class "I" - Capitalisation en USD

AXA World Funds - ACT Green Bonds

- LU2567238089: Class "ZI" - Distribution en EUR

AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact

- LU2538922266: Class "BE" - Capitalisation en EUR

AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (note 1b)

- LU2485151042: Class "BX" - Capitalisation en EUR
- LU2537466885: Class "I" - Capitalisation en GBP

AXA World Funds - Euro Credit Plus

- LU2498149389: Class "AX" - Capitalisation en EUR

AXA World Funds - Euro Credit Total Return

- LU2538921888: Class "BE" - Capitalisation en EUR

AXA World Funds - Evolving Trends (note 1b)

- LU2538922340: Class "BE" - Capitalisation en EUR
- LU2199554481: Class "M" - Capitalisation en EUR

AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe

- LU0389656116: Class "F" - Capitalisation en EUR

AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds

- LU0375277851: Class "I" - Distribution en USD

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 1: Généralités (suite)

d) Liste des Classes d'Actions (suite)

AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds

- LU2538921615: Class "BE" - Capitalisation en EUR Hedged

AXA World Funds - Global Optimal Income

- LU2538922183: Class "BE" - Capitalisation en EUR

AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (note 1b)

- LU1105446261: Class "A" - Distribution mensuelle en USD Hedged
- LU2438620275: Class "BL" - Capitalisation en USD
- LU2438620358: Class "BL" - Distribution mensuelle en USD
- LU0184633856: Class "M" - Capitalisation en USD Hedged
- LU1819501450: Class "U" - Capitalisation en USD Hedged

AXA World Funds - Global Short Duration Bonds

- LU2538921706: Class "BE" - Capitalisation en EUR
- LU2606245988: Class "F" - Capitalisation en USD Hedged
- LU1819504124: Class "U" - Capitalisation en USD Hedged

AXA World Funds - Global Strategic Bonds

- LU2538921961: Class "BE" - Capitalisation en EUR Hedged

AXA World Funds - Inflation Plus (note 1b)

- LU2538922779: Class "BE" - Capitalisation en EUR
- LU2488806519: Class "I" - Capitalisation en CHF Hedged

AXA World Funds - Metaverse

- LU2538922696: Class "BE" - Capitalisation en EUR Hedged

AXA World Funds - Robotech (note 1b)

- LU2420729100: Class "N" - Capitalisation en USD

AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure

- LU1719067503: Class "F" - Capitalisation en EUR

AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds

- LU2538922001: Class "BE" - Capitalisation en EUR Hedged

AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds

- LU2420728714: Class "N" - Capitalisation en USD

Au cours de l'exercice clôturé au 31 décembre 2023, les classes d'actions suivantes ont été liquidées :

AXA World Funds - ACT Clean Economy

- LU1914344046: Class "G" - Capitalisation en EUR Hedged
- LU2027368237: Class "I" - Distribution en USD
- LU2271255510: Class "G" - Capitalisation en GBP

AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (note 1b)

- LU0545089996: Class "E" - Capitalisation en EUR

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 1: Généralités (suite)

d) Liste des Classes d'Actions (suite)

AXA World Funds - ACT Social Progress

- LU1557119903: Class "F" - Distribution en GBP
- LU2027369474: Class "I" - Distribution en USD
- LU2461751526: Class "S" - Capitalisation en USD

AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon

- LU1319665391: Class "I" - Distribution en USD

AXA World Funds - Asian High Yield Bonds

- LU1398136777: Class "F" - Capitalisation en EUR Hedged

AXA World Funds - China Responsible Growth (note 1b)

- LU1955178436: Class "A" - Capitalisation en USD
- LU1955178519: Class "I" - Capitalisation en USD
- LU1955178600: Class "G" - Capitalisation en USD
- LU2250151631: Class "M" - Capitalisation en USD

AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds (note 1b)

- LU1398142742: Class "A" - Capitalisation en USD
- LU1398143120: Class "A" - Capitalisation en EUR Hedged
- LU1398143559: Class "A" - Distribution mensuelle en HKD
- LU1398143633: Class "A" - Distribution mensuelle en CNH
- LU1398144011: Class "F" - Capitalisation en USD
- LU1398144953: Class "F" - Distribution trimestrielle en GBP
- LU1398145091: Class "I" - Capitalisation en USD
- LU1398145174: Class "I" - Capitalisation en EUR
- LU1527607870: Class "G" - Capitalisation en USD
- LU1559353088: Class "I" - Capitalisation en CNH

AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (note 1b)

- LU1951329173: Class "A" - Capitalisation en EUR Hedged PF
- LU1951329256: Class "A" - Capitalisation en USD PF
- LU1951329504: Class "F" - Capitalisation en EUR Hedged PF
- LU1951329686: Class "F" - Capitalisation en USD PF
- LU1951329769: Class "I" - Capitalisation en EUR Hedged PF
- LU1951329926: Class "IX" - Distribution trimestrielle en EUR Hedged PF
- LU1951330007: Class "IX" - Distribution trimestrielle en USD PF
- LU1951330346: Class "ZI" - Capitalisation en EUR Hedged PF
- LU1951330429: Class "ZI" - Capitalisation en USD PF
- LU2449930523: Class "ZI" - Capitalisation en GBP Hedged PF

AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (note 1b)

- LU1575039877: Class "A" - Capitalisation en USD PF
- LU1575039950: Class "F" - Capitalisation en USD PF
- LU1575040024: Class "I" - Capitalisation en USD PF
- LU1575040453: Class "ZI" - Capitalisation en USD PF
- LU1575040610: Class "IX" - Distribution trimestrielle en USD PF

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 1: Généralités (suite)

d) Liste des Classes d'Actions (suite)

- LU1575040701: Class "IX" - Distribution trimestrielle en EUR Hedged PF
- LU1575043556: Class "M" - Capitalisation en USD PF
- LU1626186107: Class "A" - Capitalisation en EUR Hedged PF
- LU1626186362: Class "F" - Capitalisation en EUR Hedged PF
- LU1626186958: Class "I" - Capitalisation en EUR Hedged PF
- LU1626187501: Class "ZI" - Capitalisation en EUR Hedged PF
- LU1918897973: Class "EX" - Capitalisation en USD

AXA World Funds - Defensive Optimal Income

- LU0814373279: Class "F" - Capitalisation en USD Hedged
- LU0814373352: Class "A" - Capitalisation en USD Hedged

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

- LU2407978795: Class "A" - Distribution mensuelle en USD
- LU2407978878: Class "A" - Distribution mensuelle en SGD
- LU2407978951: Class "I" - Capitalisation en USD
- LU2407979090: Class "M" - Capitalisation en USD
- LU2420729795: Class "A" - Capitalisation en EUR Hedged
- LU2420729878: Class "E" - Capitalisation en EUR Hedged
- LU2420729951: Class "I" - Capitalisation en EUR Hedged

AXA World Funds - Euro 10 + LT

- LU0227147831: Class "M" - Capitalisation en EUR

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

AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit

- LU1670744215: Class "A" - Capitalisation en EUR

AXA World Funds - Euro Inflation Bonds

- LU0503838491: Class "I" - Capitalisation en EUR Redex

AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds

- LU0964944325: Class "M" - Distribution en EUR

AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds

- LU2013536961: Class "F" - Capitalisation en EUR
- LU2258410559: Class "A" - Distribution en EUR
- LU2258410807: Class "I" - Distribution en EUR

AXA World Funds - Euro Sustainable Credit

- LU0645131763: Class "A" - Distribution en EUR

AXA World Funds - Europe Microcap (note 1b)

- LU0212992860: Class "A" - Capitalisation en EUR PF
- LU0212993595: Class "F" - Capitalisation en EUR PF

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 1: Généralités (suite)

d) Liste des Classes d'Actions (suite)

AXA World Funds - Europe Real Estate (note 1b)

- LU1042831013: Class "F" - Capitalisation en USD Hedged
- LU1390071071: Class "I" - Capitalisation en USD Hedged

AXA World Funds - Europe Small Cap (note 1b)

- LU2147245455: Class "I" - Distribution en EUR

AXA World Funds - Evolving Trends (note 1b)

- LU0503939505: Class "I" - Distribution en EUR Hedged

AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit

- LU0871792734: Class "I" - Capitalisation en AUD Hedged
- LU1670744488: Class "A" - Capitalisation en EUR Hedged

AXA World Funds - Global Flexible Property

- LU1157402022: Class "F" - Capitalisation en EUR Hedged
- LU1157402295: Class "F" - Distribution en EUR Hedged

AXA World Funds - Global High Yield Bonds

- LU1435403248: Class "F" - Capitalisation en CHF Hedged

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

- LU0227148219: Class "M" - Capitalisation en EUR
- LU0482269908: Class "A" - Capitalisation en USD Hedged Redex
- LU0482270237: Class "A" - Capitalisation en CHF Hedged Redex
- LU1002648548: Class "F" - Capitalisation en EUR Redex
- LU1002648894: Class "F" - Distribution en EUR Redex

AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds

- LU1353952770: Class "M" - Capitalisation en USD

AXA World Funds - Global Short Duration Bonds

- LU1640684988: Class "E" - Distribution en EUR Hedged

AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds

- LU0607694196: Class "F" - Capitalisation en EUR Hedged
- LU0607694782: Class "M" - Capitalisation en EUR Hedged
- LU2366186844: Class "F" - Capitalisation en CHF Hedged

AXA World Funds - Inflation Plus (note 1b)

- LU2386562909: Class "G" - Capitalisation en EUR

AXA World Funds - Italy Equity

- LU0184631306: Class "M" - Capitalisation en EUR

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 1: Généralités (suite)

d) Liste des Classes d'Actions (suite)

AXA World Funds - Next Generation

- LU0868491357: Class "I" - Capitalisation en EUR
- LU1731859010: Class "M" - Capitalisation en EUR

AXA World Funds - Sustainable Equity QI (note 1b)

- LU1774150228: Class "F" - Distribution en EUR
- LU2084872642: Class "F" - Capitalisation en GBP

AXA World Funds - UK Equity

- LU1670743670: Class "ZF" - Capitalisation en GBP

AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds

- LU2072099372: Class "I" - Capitalisation en GBP Hedged
- LU2196282003: Class "I" - Distribution en GBP Hedged
- LU2229035725: Class "A" - Distribution mensuelle en EUR Hedged

AXA World Funds - US Responsible Growth (note 1b)

- LU0645142299: Class "I" - Capitalisation en EUR Hedged
- LU0879469830: Class "A" - Capitalisation en EUR Hedged

AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds

- LU1881743618: Class "UA" - Distribution en USD

Au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2023, les classes d'actions suivantes sont devenues inactives puis ont été réactivées :

AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds

- LU2211919860: Class "UI" - Capitalisation en USD

AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit

- LU0871792221: Class "I" - Capitalisation en USD

AXA World Funds - ACT Green Bonds

- LU2020604042: Class "ZI" - Capitalisation en EUR

AXA World Funds - Next Generation

- LU1719066281: Class "UF" - Capitalisation en EUR Hedged

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.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 1: Généralités (suite)

d) Liste des Classes d'Actions (suite)

Actions de Classe "BE"

Les classes d'actions BE sont disponibles uniquement par l'intermédiaire de distributeurs basés en Italie 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 "BL"

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 "BR"

Les classes d'actions BR sont proposées uniquement aux fonds domiciliés au Brésil.

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.

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.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 1: Généralités (suite)

d) Liste des Classes d'Actions (suite)

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 "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.

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 "N"

Uniquement pour les distributeurs basés sur les continents américains (régions d'Amérique du Nord et du Sud, y compris les Etats-Unis).

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.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 1: Généralités (suite)

d) Liste des Classes d'Actions (suite)

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.

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 "ZD"

Uniquement par le biais de plateformes numériques qui constituent de grandes start-ups fournissant des services financiers à leurs clients via une application mobile et qui sont expressément autorisées par la Société de gestion.

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.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 1: Généralités (suite)

d) Liste des Classes d'Actions (suite)

Actions de Classe Redex (Réduction d'exposition à la duration)

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.

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.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 1: Généralités (suite)

e) Capital d'amorçage du Groupe AXA (suite)

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.

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 2023. Par conséquent, les Etats financiers de ces compartiments ont été préparés selon le principe comptable d'une non-continuité d'exploitation.

Au 31 décembre 2023, le total des investissements croisés des Compartiments s'élève à 203,681,672 EUR et, par conséquent, la Valeur nette d'inventaire consolidée totale à la fin de l'année s'élèverait à 33,023,564,855 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.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 2: Principales politiques comptables (suite)

b) Conversion de devises (suite)

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:

29/12/2023							
1 EUR =	1.61889	AUD	1 EUR =	91.92208	INR	1 EUR =	1.10465 USD
1 EUR =	1.45659	CAD	1 EUR =	155.73358	JPY	1 EUR =	20.20129 ZAR
1 EUR =	0.92973	CHF	1 EUR =	1,422.67891	KRW		
1 EUR =	964.67439	CLP	1 EUR =	18.70670	MXN		
1 EUR =	7.83440	CNY	1 EUR =	11.21850	NOK		
1 EUR =	24.68849	CZK	1 EUR =	1.74469	NZD		
1 EUR =	7.45457	DKK	1 EUR =	4.34376	PLN		
1 EUR =	0.86653	GBP	1 EUR =	11.13250	SEK		
1 EUR =	8.62572	HKD	1 EUR =	1.45714	SGD		
1 EUR =	382.21508	HUF	1 EUR =	37.70447	THB		
1 EUR =	3.97773	ILS	1 EUR =	33.90226	TWD		

c) 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.

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 31 décembre 2023.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 2: Principales politiques comptables (suite)

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.

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.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 2: Principales politiques comptables (suite)

j) Valorisation des contrats de swap (suite)

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.

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.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 2: Principales politiques comptables (suite)

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.

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 2023

Note 4: Frais de distribution

Les commissions de distribution sont calculées en pourcentage de la valeur nette d'inventaire par classe d'actions. 31 décembre 2023, les pourcentages maximums des commissions de distribution appliqués sont les suivants:

	Frais de distribution
AXA World Funds - ACT Biodiversity	
E Capitalisation EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - ACT Clean Economy	
BE Capitalisation EUR Hedged	1.00%
BL Capitalisation USD	1.00%
E Capitalisation EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (note 1b)	
E Capitalisation EUR Hedged	0.25%
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	
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 Europe Equity (note 1b)	
E Capitalisation EUR	0.75%
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon	
E Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - ACT Green Bonds	
E Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - ACT Human Capital	
E Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	
BE Capitalisation EUR	1.00%
E Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI	
E Capitalisation EUR Hedged	0.25%
AXA World Funds - ACT Social Bonds	
E Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - ACT Social Progress	
E Capitalisation EUR	0.75%
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon	
E Capitalisation EUR Hedged	0.50%
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 - Digital Economy (note 1b)	
E Capitalisation EUR Hedged	0.50%
N Capitalisation USD	1.00%
U Capitalisation USD	0.75%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 4: Frais de distribution (suite)

	Frais de distribution
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (note 1b)	
BL Capitalisation USD	1.00%
E Capitalisation EUR	0.75%
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	
BE Capitalisation EUR	1.00%
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 Selection (note 1b)	
E Capitalisation EUR	0.75%
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 - Europe Real Estate (note 1b)	
E Capitalisation EUR	0.75%
AXA World Funds - Europe Small Cap (note 1b)	
BL Capitalisation USD	1.00%
E Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - Evolving Trends (note 1b)	
BE Capitalisation EUR	1.00%
E Capitalisation EUR	0.50%
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	
E Capitalisation EUR PF	0.50%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 4: Frais de distribution (suite)

	Frais de distribution
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	
BE Capitalisation EUR Hedged	1.00%
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	
BE Capitalisation EUR	1.00%
E Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Real Estate (note 1b)	
E Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (note 1b)	
BL Capitalisation USD	1.00%
BL Distribution mensuelle USD Hedged	1.00%
E Capitalisation EUR	0.50%
E Capitalisation USD Hedged	0.50%
U Capitalisation USD Hedged	0.45%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	
BE Capitalisation EUR	1.00%
E Capitalisation EUR	0.40%
N Capitalisation USD Hedged	1.00%
U Capitalisation USD Hedged	0.50%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	
BE Capitalisation EUR Hedged	1.00%
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 Credit Bonds	
E Capitalisation EUR Hedged	0.50%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 4: Frais de distribution (suite)

	Frais de distribution
AXA World Funds - Inflation Plus (note 1b)	
BE Capitalisation EUR	1.00%
E Capitalisation EUR	0.35%
AXA World Funds - Italy Equity	
E Capitalisation EUR	0.75%
AXA World Funds - Longevity Economy (note 1b)	
E Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - Metaverse	
BE Capitalisation EUR Hedged	1.00%
E Capitalisation EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - Next Generation	
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 - Robotech (note 1b)	
E Capitalisation EUR	0.75%
E Capitalisation EUR Hedged	0.75%
N Capitalisation USD	1.00%
U Capitalisation USD	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	
BE Capitalisation EUR Hedged	1.00%
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 Enhanced High Yield Bonds	
N Capitalisation USD	1.00%
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 Responsible Growth (note 1b)	
E Capitalisation EUR	0.75%
E Capitalisation EUR Hedged	0.75%
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%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 4: Frais de distribution (suite)

	Frais de distribution
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds (suite)	
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 2023 ne sont pas indiquées.

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 2023, les pourcentages étaient les suivants:

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - ACT Biodiversity		
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	0.30%	0.60%
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		
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%
BE Capitalisation EUR Hedged	1.50%	1.50%
BL Capitalisation USD	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 USD	0.30%	0.60%
I Capitalisation EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalisation USD	0.60%	0.60%
M Capitalisation EUR Hedged	0.00%	0.00%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - ACT Clean Economy (suite)		
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		
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%
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (note 1b)		
A Capitalisation EUR Hedged	0.80%	0.80%
A Capitalisation USD	0.80%	0.80%
AX Distribution USD	0.21%	0.35%
E Capitalisation EUR Hedged	0.80%	0.80%
F Capitalisation USD	0.45%	0.45%
I Capitalisation EUR Hedged	0.35%	0.35%
I Capitalisation USD	0.35%	0.35%
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon		
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%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - ACT Europe 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%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
M Distribution EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon		
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 Equity (note 1b)		
A Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
A Distribution 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%
AXA World Funds - ACT Green Bonds		
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%
ZI Distribution EUR	0.13%	0.40%
AXA World Funds - ACT Human Capital		
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%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - ACT Human Capital (suite)		
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%
BE Capitalisation EUR	1.20%	1.20%
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		
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		
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		
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%
F Capitalisation USD	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%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
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%
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%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon (suite)		
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 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%
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 - Defensive Optimal Income		
A Capitalisation EUR	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%
I Capitalisation EUR	0.40%	0.40%
ZF Capitalisation EUR	0.40%	0.50%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Digital Economy (note 1b)		
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%
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 - Emerging Markets Responsible Equity QI (note 1b)		
A Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
A Capitalisation USD	0.60%	0.60%
BL Capitalisation USD	0.60%	0.60%
BX Capitalisation EUR	1.35%	1.35%
E Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
F Capitalisation EUR	0.30%	0.30%
F Capitalisation USD	0.30%	0.30%
I Capitalisation EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalisation GBP	0.25%	0.25%
I Capitalisation USD	0.25%	0.25%
M Capitalisation EUR	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%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Euro 10 + LT (suite)		
F Capitalisation EUR	0.35%	0.45%
I Capitalisation EUR	0.30%	0.30%
I Distribution EUR	0.30%	0.30%
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%
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		
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%
AX Capitalisation EUR	1.45%	1.45%
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%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration (suite)		
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%
BE Capitalisation EUR	0.95%	0.95%
E Capitalisation EUR	0.95%	0.95%
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 Distribution EUR	0.25%	0.25%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Selection (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%
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%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds (suite)		
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%
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%
I Capitalisation 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%
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 - Europe ex-UK MicroCap (note 1b)		
A Capitalisation EUR PF	2.00%	2.40%
F Capitalisation EUR PF	1.00%	1.20%
AXA World Funds - Europe Real Estate (note 1b)		
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 Distribution EUR	0.75%	0.75%
I Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
I Capitalisation EUR Hedged	0.60%	0.60%
AXA World Funds - Europe Small Cap (note 1b)		
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%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Europe Small Cap (note 1b) (suite)		
M Distribution EUR	0.00%	0.00%
ZF Distribution EUR	0.70%	0.90%
AXA World Funds - Evolving Trends (note 1b)		
A Capitalisation EUR	1.50%	1.50%
A Capitalisation EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalisation USD	1.50%	1.50%
BE Capitalisation EUR	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%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
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 Sustainable Europe		
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%
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		
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		
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%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Global Convertibles (suite)		
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%
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%
I Distribution USD	0.70%	0.70%
M Capitalisation EUR Hedged	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 USD	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%
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%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Global High Yield Bonds (suite)		
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.00%	1.00%
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 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 Distribution EUR	0.60%	0.60%
E Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
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 GBP Hedged	0.35%	0.45%
F Capitalisation USD Hedged	0.35%	0.45%
F Distribution EUR	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%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Global Inflation Bonds (suite)		
I Distribution USD Hedged	0.30%	0.30%
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%
BE Capitalisation EUR Hedged	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%
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%
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%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Global Optimal Income		
A Capitalisation EUR	1.20%	1.20%
A Distribution EUR	1.20%	1.20%
BE Capitalisation 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 Real Estate (note 1b)		
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%
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 - Global Responsible Aggregate (note 1b)		
A Capitalisation EUR	0.75%	0.75%
A Capitalisation USD Hedged	0.75%	0.75%
A Distribution EUR	0.75%	0.75%
A Distribution mensuelle USD Hedged	0.75%	0.75%
A Distribution SGD Hedged	0.75%	0.75%
A Distribution USD Hedged	0.75%	0.75%
BL Capitalisation USD	0.75%	0.75%
BL Distribution mensuelle 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%
M Capitalisation USD Hedged	0.00%	0.00%
U Capitalisation USD Hedged	0.45%	0.45%
ZI Capitalisation EUR	0.25%	0.25%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds		
A Capitalisation EUR	0.55%	0.55%
BE Capitalisation EUR	0.55%	0.55%
E Capitalisation EUR	0.55%	0.55%
F Capitalisation EUR	0.30%	0.30%
F Capitalisation USD Hedged	0.30%	0.30%
G Capitalisation EUR	0.20%	0.25%
I Capitalisation CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalisation EUR	0.25%	0.25%
I Capitalisation USD	0.25%	0.25%
I Distribution GBP Hedged	0.25%	0.25%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
N Capitalisation USD Hedged	0.80%	0.80%
U Capitalisation USD Hedged	0.50%	0.50%
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%
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%
BE Capitalisation EUR Hedged	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%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Global Strategic Bonds (suite)		
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 Credit Bonds		
A Capitalisation EUR Hedged	0.90%	0.90%
A Capitalisation USD	0.90%	0.90%
E Capitalisation EUR Hedged	0.90%	0.90%
I Capitalisation CHF Hedged	0.45%	0.45%
I Capitalisation EUR Hedged	0.45%	0.45%
I Capitalisation USD	0.45%	0.45%
AXA World Funds - Inflation Plus (note 1b)		
A Capitalisation EUR	0.70%	0.70%
BE 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 USD Hedged	0.18%	0.35%
I Capitalisation CHF Hedged	0.35%	0.35%
I Capitalisation EUR	0.35%	0.35%
M Capitalisation EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Italy Equity		
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%
AXA World Funds - Longevity Economy (note 1b)		
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 - Metaverse		
A Capitalisation EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalisation USD	1.50%	1.50%
BE Capitalisation EUR Hedged	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%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Metaverse (suite)		
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		
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 USD	0.70%	0.70%
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%
AXA World Funds - Robotech (note 1b)		
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%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Robotech (note 1b) (suite)		
I Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
I Capitalisation GBP	0.60%	0.60%
I Capitalisation USD	0.60%	0.60%
N Capitalisation USD	1.30%	1.50%
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%
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 - Selectiv' Infrastructure		
A Capitalisation EUR	1.40%	1.40%
A Distribution EUR	1.40%	1.40%
AX Capitalisation EUR	1.25%	1.40%
F Capitalisation EUR	0.70%	0.70%
I Capitalisation EUR	0.60%	0.60%
AXA World Funds - Sustainable Equity Q1 (note 1b)		
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 USD	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 - Switzerland Equity		
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%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - Switzerland Equity (suite)		
M Capitalisation CHF	0.00%	0.00%
AXA World Funds - UK Equity		
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%
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%
BE Capitalisation EUR Hedged	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%
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 USD	1.80%	1.80%
F Capitalisation EUR Hedged	1.40%	1.40%
F Capitalisation USD	1.40%	1.40%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (suite)		
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 USD	0.95%	1.30%
L Distribution GBP Hedged	0.60%	0.95%
N Capitalisation USD	1.05%	1.80%
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%
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 Responsible Growth (note 1b)		
A Capitalisation EUR	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 USD	0.60%	0.70%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 5: Commissions de gestion (suite)

	Commissions de gestion réelles	Commissions de gestion maximum
AXA World Funds - US Responsible Growth (note 1b) (suite)		
M Capitalisation USD	0.00%	0.00%
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%
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 2023

Note 5: Commissions de gestion (suite)

Au 31 décembre 2023, 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	
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 Europe Equity (note 1b)	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (note 1b)	
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - ACT Human Capital	
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 World Funds - Euro Inflation Plus M Capitalisation EUR	0.00%
AXA World Funds - Next generation M Capitalisation USD	0.00%
AXA World Funds - US High Yield Bonds M Capitalisation USD	0.00%
BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR	0.39%
Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	0.00%
AXA World Funds - Euro 10 + LT	
AXA World Funds - ACT Social Bonds M 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 2023

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 Credit Total Return	
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	0.50%
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 Sustainable Bonds	
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	0.00%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	0.50%
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (note 1b)	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Europe Small Cap (note 1b)	
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	0.50%
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 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	0.39%

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

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 Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield A Distribution EUR	0.70%
AXA IM Nasdaq 100 UCITS ETF A Capitalisation USD	0.14%
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 - Euro Inflation Plus M Capitalisation EUR	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 Real Estate (note 1b)	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (note 1b)	
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	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 - Inflation Plus (note 1b)	
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0.20%
AXA World Funds - Italy Equity	
State Street Liquidity LVNAV Fund Distributor Stable NAV Shares	0.20%
AXA World Funds - Optimal Income	
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	1.00%
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	1.00%
AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Capitalisation EUR	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%

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 septembre 2023.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 6: Commission de surperformance (suite)

Au 31 décembre 2023, les taux de la commission de surperformance et les indices de référence sont les suivants:

	Taux	Indice de référence
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (note 1b)		
A Capitalisation EUR PF	20%	MSCI Europe Microcap converted in EUR
F Capitalisation EUR PF		
AXA World Funds - Global Convertibles		
A Capitalisation EUR PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged EUR
E Capitalisation EUR PF		
F Capitalisation EUR PF		
I Capitalisation EUR PF		
I Distribution EUR PF		
AXA World Funds - Global Convertibles		
A Capitalisation USD Hedged PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged USD
F Capitalisation USD Hedged PF		
AXA World Funds - Global Convertibles		
F Capitalisation CHF Hedged PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged CHF
I Capitalisation CHF Hedged PF		
AXA World Funds - Optimal Income		
A Capitalisation EUR PF	20%	Maximum between 0 and the Euro short-term rate + 8.5 basis points capitalised + 200 basis points
A Distribution EUR PF		
E Capitalisation EUR PF		
F Capitalisation EUR PF		
F Distribution EUR PF		
I Capitalisation EUR PF		
AXA World Funds - Optimal Income		
A Distribution mensuelle USD Hedged PF	20%	US Federal Funds (Effective) – Middle Rate Capi + 200 basis points
BL Distribution mensuelle USD PF		

Au 31 décembre 2023, les commissions de performance sont les suivantes:

	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 - Europe ex-UK MicroCap (note 1b)			
A Capitalisation EUR PF	EUR	151,069	0.32%
F Capitalisation EUR PF	EUR	440,457	0.39%
AXA World Funds - Global Convertibles			
A Capitalisation EUR PF	EUR	-	-
A Capitalisation USD Hedged PF	USD	-	-
E Capitalisation EUR PF	EUR	-	-
F Capitalisation CHF Hedged PF	CHF	-	-

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

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
F Capitalisation EUR PF	EUR	-	-
F Capitalisation USD Hedged PF	USD	-	-
I Capitalisation CHF Hedged PF	CHF	-	-
I Capitalisation EUR PF	EUR	-	-
I Distribution 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	12,609	0.74%
BL Distribution mensuelle USD PF	USD	6,317	0.14%

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.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

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 ;
- 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 ;

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 9: Frais de service appliqués (suite)

- 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).

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.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

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 2023 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	USD	Cash	686,499
AXA World Funds - ACT Green Bonds	EUR	Cash	9,151,956
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	EUR	Cash	857,522
AXA World Funds - ACT Social Bonds	EUR	Cash	550,801
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	Cash	2,482,295
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	Cash	(152,214)
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	Cash	(159,992)
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	Cash	269,362
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	Cash	766,026
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	Cash	(11,727)
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	Cash	3,191,899
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	Cash	3,113,354
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	Cash	1,056,026
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	Cash	176,146
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR	Cash	303,437
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	Cash	1,144,511
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR	Cash	1,974,710
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	Cash	1,257,498
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	Cash	1,192,509
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	Cash	1,093,212
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	Cash	1,367,078
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	Cash	4,753,063
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	Cash	2,450,109
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	Cash	798,616
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	Cash	(1,755,517)
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (note 1b)	EUR	Cash	1,565,016
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	Cash	587,416
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	Cash	10,609,677
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds	USD	Cash	173,895
AXA World Funds - Inflation Plus (note 1b)	EUR	Cash	798,498
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	Cash	(2,363,347)
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	Cash	1,620,290

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 12: Futures (suite)

Informations relatives aux contreparties (suite)

Au 31 décembre 2023, 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	8,411,561
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex	EUR	Collateral granted 3,000,000 RDMPTN & CPN LINKED TO CPTFEMU 25/07/2036	Securities	3,076,969
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex	EUR	Collateral granted 2,000,000 EUR X.XX BLN RETAINED FOR MARKET 15/04/2033	Securities	2,128,707
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex	GBP	Collateral granted 5,000,000 RDMPTN & CPN LINKED TO UKRPI 22/11/2036	Securities	7,206,978

Note 13: Garanties sur produits dérivés négociés de gré à gré

Au 31 décembre 2023, 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 Dynamic Green Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral granted 280,000 Securities France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	258,535
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (note 1b)	Bank of America Securities Europe	USD	Cash Collateral granted 430,000 USD	430,000
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	Societe Generale SA	USD	Cash Collateral granted 1,440,000 USD	1,440,000
AXA World Funds - ACT Green Bonds	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral received 8,291,000 Securities France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	7,291,258
AXA World Funds - ACT Green Bonds	Societe Generale SA	EUR	Collateral received 491,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	558,517
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Cash Collateral received 520,000 EUR	520,000
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Cash Collateral received 60,000 EUR	60,000
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral granted 348,000 Securities France (Republic of) 0% 21/02/2024	342,826
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral granted 280,000 Securities France (Republic of) 0% 04/09/2024	270,983

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

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 - Digital Economy (note 1b)	State Street	USD	Cash Collateral received 560,000 USD	560,000
AXA World Funds - Euro Credit Plus	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral granted 3,706,681 Securities German (Fed Rep) 2.2% 13/04/2028	3,743,561
AXA World Funds - Euro Credit Plus	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral granted 4,120,000 Securities German (Fed Rep) 2.2% 13/04/2028	4,160,993
AXA World Funds - Euro Credit Plus	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 3,848,000 Securities German (Fed Rep) 2.2% 13/04/2028	3,886,286
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral granted 55,475 Securities France (Republic of) 0% 30/10/2024	53,716
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral granted 1,040,000 Securities France (Republic of) 0% 10/07/2024	1,016,095
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral granted 1,700,000 Securities France (Republic of) 0% 21/02/2024	1,683,185
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral granted 1,000,000 Securities France (Republic of) 0% 27/11/2024	966,213
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral granted 1,200,000 Securities France (Republic of) 0% 30/10/2024	1,156,111
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral granted 1,000,000 Securities France (Republic of) 0% 10/07/2024	972,105
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral granted 1,000,000 Securities France (Republic of) 0% 21/02/2024	985,133
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 649,000 Securities France (Republic of) 0% 30/10/2024	628,421
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 360,000 Securities France (Republic of) 0% 10/07/2024	351,725
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 340,000 Securities France (Republic of) 0% 21/02/2024	336,637
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 173,000 Securities France (Republic of) 0% 27/11/2024	167,155
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral granted 4,000,000 Securities German (Fed Rep) 2.3% 15/02/2033	4,026,498
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral granted 434,000 Securities German (Fed Rep) 0.5% 15/02/2028	403,546
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 4,400,000 Securities German (Fed Rep) 2.3% 15/02/2033	4,429,148

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

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 - Euro Credit Total Return	BNP PARIBAS SA	EUR	Collateral granted 3,280,000 Securities German (Fed Rep) 2.5% 13/03/2025	3,275,752
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	BNP PARIBAS SA	EUR	Collateral granted 1,174,000 Securities German (Fed Rep) 2.3% 15/02/2033	1,181,777
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 281,000 Securities France (Republic of) 2.50% 25/05/2030	277,491
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 735,000 Securities France (Republic of) 0% 25/03/2025	695,728
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral granted 430,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2026	493,279
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	Royal Bank of Canada	EUR	Cash Collateral granted 830,000 EUR	916,860
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	Societe Generale SA	EUR	Collateral granted 201,000 Securities France (Republic of) 2.75% 25/02/2029	223,260
AXA World Funds - Global Convertibles	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral received 2,893,000 Securities France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	2,544,157
AXA World Funds - Global Convertibles	Natwest Markets NV	EUR	Collateral granted 1,085,000 Securities France (Republic of) 0% 02/05/2024	1,066,792
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	USD	Cash Collateral received 797,000 USD	797,000
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 475,000 Securities Germany (Fed Rep) 1.7% 15/08/2032	496,668
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	BNP PARIBAS SA	USD	Cash Collateral granted 260,000 USD	260,000
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	Standard Chartered Bank AG	USD	Cash Collateral granted 330,000 USD	330,000
AXA World Funds - Global Flexible Property	Bank of America Securities Europe	USD	Collateral granted 1,300,900 Securities United States Treasury Bill 0% 06/02/2024	1,287,752
AXA World Funds - Global Income Generation	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 488,000 Securities France (Republic of) 4.5% 25/07/2041	580,387
AXA World Funds - Global Income Generation	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 305,000 Securities France (Republic of) 5.50% 25/04/2029	350,544
AXA World Funds - Global Income Generation	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 685,000 Securities France (Republic of) 0.75% 28/11/2028	626,682
AXA World Funds - Global Income Generation	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 1,151,000 Securities Germany (Fed Rep) 2.1% 15/11/2029	1,130,894

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

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	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral received 3,131,000 Securities France (Republic of) 0.25% 25/07/2024	3,879,492
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	EUR	Collateral granted 180,000 Securities France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	184,917
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral granted 513,000 Securities France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	509,701
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral received 210,000 Securities France (Republic of) 5.75% 25/10/2032	255,688
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 2,008,596 Securities France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	2,773,558
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 6,219,092 Securities German (Fed Rep) 0% 18/10/2024	6,003,366
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 6,623,881 Securities France (Republic of) 1% 25/11/2025	6,326,027
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 95,644 Securities Germany (Fed Rep) 2.2% 12/12/2024	94,051
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 91,036 Securities France (Republic of) 0% 04/09/2024	88,104
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 36,026 Securities France (Republic of) 0% 15/05/2024	35,181
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 725,000 Securities France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	507,421
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral received 291,000 Securities France (Republic of) 2.50% 25/05/2030	287,366
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Bank of America Securities Europe	EUR	Collateral granted 5,699,598 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	7,163,139
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	EUR	Collateral granted 73,000 Securities France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	111,351
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral granted 832,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	1,045,449
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	J.P. Morgan AG	EUR	Collateral granted 17,856 Securities France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	27,237
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Societe Generale SA	EUR	Collateral granted 1,670,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	2,098,822

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

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 Short Duration Bonds	UBS Europe SE	EUR	Collateral granted 174,000 Securities France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	262,703
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	UBS Europe SE	EUR	Collateral granted 1,540,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2025	1,915,691
AXA World Funds - Global Optimal Income	Royal Bank of Canada	EUR	Cash Collateral received 3,230,000 EUR	3,230,000
AXA World Funds - Global Optimal Income	Societe Generale SA	EUR	Cash Collateral received 520,000 EUR	520,000
AXA World Funds - Global Optimal Income	UBS Europe SE	EUR	Collateral granted 607,000 Securities France (Republic of) 0% 10/01/2024	600,568
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (note 1b)	Goldman Sachs Europe	EUR	Collateral granted 1,764,000 Securities France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	1,474,469
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (note 1b)	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral granted 78,000 Securities France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	65,198
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (note 1b)	Standard Chartered Bank AG	EUR	Collateral received 9,235,000 Securities France (Republic of) 0.75% 25/02/2028	8,587,327
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	Bank of America Securities Europe	GBP	Collateral granted 490,000 Securities United Kingdom Gilt 4.5% 07/06/2028	577,675
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	USD	Collateral granted 1,338,000 Securities United States Treasury Bill 2% 15/02/2050	850,435
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	EUR	Collateral granted 1,000,000 Securities France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	1,022,626
AXA World Funds - Optimal Income	Natwest Markets NV	EUR	Collateral granted 539,000 Securities France (Republic of) 0% 17/04/2024	530,641
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	Royal Bank of Canada	EUR	Cash Collateral received 580,000 EUR	580,000
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	USD	Collateral received 2,417,000 Securities United States Treasury Notes 1.375% 31/08/2026	2,220,148
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 327,000 Securities United States Treasury Notes 3.5% 30/04/2030	309,139
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 2,106,000 Securities United States Treasury Bill 2.25% 15/05/2041	1,535,847
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Europe	USD	Collateral received 1,068,000 Securities United States Treasury Bill 2% 15/11/2041	739,569

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

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 305,000 Securities United States Treasury Bill 0% 04/04/2024	297,894
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Morgan Stanley Europe SE	USD	Collateral received 1,379,000 Securities United States Treasury Bill 0% 23/01/2024	1,361,014
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	USD	Collateral granted 183,000 Securities United States Treasury Bill 0% 22/02/2024	179,851
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	1011778 BC / NEW RED FIN	USD	Collateral granted 150,000 1011778 BC / NEW RED FIN 4.375000% 15 JAN 28	143,399
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ABC SUPPLY CO INC	USD	Collateral granted 325000 ABC SUPPLY CO INC 4.000000% 15 JAN 28	307,911
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ACADEMY LTD	USD	Collateral granted 720000 ACADEMY LTD 6.000000% 15 NOV 27	707,898
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ACI WORLDWIDE INC	USD	Collateral granted 171000 ACI WORLDWIDE INC 5.750000% 15 AUG 26	170,006
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ACUSHNET CO	USD	Collateral granted 609000 ACUSHNET CO 7.375000% 15 OCT 28	635,744
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	AETHON UN/AETHIN UN FIN	USD	Collateral granted 985000 AETHON UN/AETHIN UN FIN 8.250000% 15 FEB 26	990,930
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ALLIED UNIVERSAL	USD	Collateral granted 990000 ALLIED UNIVERSAL 9.750000% 15 JUL 27	971,207
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ALTICE FRANCE HOLDING SA	USD	Collateral granted 1340000 ALTICE FRANCE HOLDING SA 10.500000% 15 MAY 27	869,176
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ALTICE FRANCE SA	USD	Collateral granted 640000 ALTICE FRANCE SA 8.125000% 01 FEB 27	590,493
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ARDAGH METAL PACKAGING	USD	Collateral granted 514000 ARDAGH METAL PACKAGING 6.000000% 15 JUN 27	512,480
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	USD	Collateral granted 190000 ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA 5.250000% 30 APR 25	184,935
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	USD	Collateral granted 255000 ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA 4.125000% 15 AUG 26	232,903
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	AVIENT CORP	USD	Collateral granted 1255000 AVIENT CORP 5.750000% 15 MAY 25	1,256,304
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	B+G FOODS INC	USD	Collateral granted 129000 B+G FOODS INC 5.250000% 01 APR 25	127,131

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

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	B+G FOODS INC	USD	Collateral granted 1461000 B+G FOODS INC 8.000000% 15 SEP 28	1,535,939
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BLACKSTONE MORTGAGE TR	USD	Collateral granted 865000 BLACKSTONE MORTGAGE TR 3.750000% 15 JAN 27	770,133
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BLUE RACER MID LLC/FINAN	USD	Collateral granted 630000 BLUE RACER MID LLC/FINAN 7.625000% 15 DEC 25	638,853
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BLUE RACER MID LLC/FINAN	USD	Collateral granted 1408000 BLUE RACER MID LLC/FINAN 7.625000% 15 DEC 25	1,427,786
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BREAD FINANCIAL HLDGS	USD	Collateral granted 210000 BREAD FINANCIAL HLDGS 7.000000% 15 JAN 26	208,914
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	BRINK S CO/THE	USD	Collateral granted 935000 BRINK S CO/THE 4.625000% 15 OCT 27	892,168
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CAESARS ENTERTAIN INC	USD	Collateral granted 2115000 CAESARS ENTERTAIN INC 6.250000% 01 JUL 25	2,122,348
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CAESARS ENTERTAIN INC	USD	Collateral granted 1315000 CAESARS ENTERTAIN INC 8.125000% 01 JUL 27	1,348,906
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CARNIVAL HLDGS BM LTD	USD	Collateral granted 1345000 CARNIVAL HLDGS BM LTD 10.375000% 01 MAY 28	1,464,966
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CATALENT PHARMA SOLUTION	USD	Collateral granted 1900000 CATALENT PHARMA SOLUTION 5.000000% 15 JUL 27	1,837,675
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	USD	Collateral granted 1082000 CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.125000% 01 MAY 27	1,046,072
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	USD	Collateral granted 1150000 CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.500000% 01 MAY 26	1,143,060
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CD+R SMOKEY BUYER INC	USD	Collateral granted 500000 CD+R SMOKEY BUYER INC 6.750000% 15 JUL 25	495,195
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CHARLES RIVER LABORATORI	USD	Collateral granted 59000 CHARLES RIVER LABORATORI 4.250000% 01 MAY 28	56,218
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CHURCHILL DOWNS INC	USD	Collateral granted 515000 CHURCHILL DOWNS INC 5.500000% 01 APR 27	509,992
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CLARIOS GLOBAL LP/US FIN	USD	Collateral granted 150000 CLARIOS GLOBAL LP/US FIN 6.250000% 15 MAY 26	150,288
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CLARIOS GLOBAL LP/US FIN	USD	Collateral granted 1188000 CLARIOS GLOBAL LP/US FIN 6.750000% 15 MAY 28	1,212,758

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

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	COGENT COMMUNICATIONS GR	USD	Collateral granted 0 COGENT COMMUNICATIONS GR 3.500000% 01 MAY 26	689,897
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	COMMScope INC	USD	Collateral granted 500000 COMMScope INC 6.000000% 01 MAR 26	446,100
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	CSC HOLDINGS LLC	USD	Collateral granted 345000 CSC HOLDINGS LLC 5.500000% 15 APR 27	319,114
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	DANA FINANCING LUX SARL	USD	Collateral granted 1116000 DANA FINANCING LUX SARL 5.750000% 15 APR 25	1,114,272
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	DAVE + BUSTER S INC	USD	Collateral granted 1296000 DAVE + BUSTER S INC 7.625000% 01 NOV 25	1,313,561
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	DELEK LOG PART/FINANCE	USD	Collateral granted 2584000 DELEK LOG PART/FINANCE 6.750000% 15 MAY 25	2,570,770
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ENERGIZER HOLDINGS INC	USD	Collateral granted 868000 ENERGIZER HOLDINGS INC 6.500000% 31 DEC 27	868,895
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	USD	Collateral granted 383000 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.950000% 06 MAR 26	392,507
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	USD	Collateral granted 1309000 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.950000% 10 JUN 26	1,343,625
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	USD	Collateral granted 3810000 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.300000% 10 FEB 25	3,666,638
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	USD	Collateral granted 1040000 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.950000% 28 MAY 27	1,015,408
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	GARDA WORLD SECURITY	USD	Collateral granted 2080000 GARDA WORLD SECURITY 4.625000% 15 FEB 27	2,006,814
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	GARDA WORLD SECURITY COR	USD	Collateral granted 730000 GARDA WORLD SECURITY COR 9.500000% 01 NOV 27	736,777
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	GEN DIGITAL INC	USD	Collateral granted 3960000 GEN DIGITAL INC 6.750000% 30 SEP 27	4,031,098
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	GETTY IMAGES INC	USD	Collateral granted 4685000 GETTY IMAGES INC 9.750000% 01 MAR 27	4,732,801
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	GGAM FINANCE LTD	USD	Collateral granted 1501000 GGAM FINANCE LTD 8.000000% 15 FEB 27	1,540,461
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	GGAM FINANCE LTD	USD	Collateral granted 1410000 GGAM FINANCE LTD 8.000000% 15 JUN 28	1,460,357

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

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	GGAM FINANCE LTD	USD	Collateral granted 0 GGAM FINANCE LTD 7.750000% 15 MAY 26	2,865,299
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	GRAY TELEVISION INC	USD	Collateral granted 1160000 GRAY TELEVISION INC 7.000000% 15 MAY 27	1,103,688
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	GRAY TELEVISION INC	USD	Collateral granted 225000 GRAY TELEVISION INC 5.875000% 15 JUL 26	219,069
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	HANESBRANDS IN C	USD	Collateral granted 3675000 HANESBRANDS INC 4.875000% 15 MAY 26	3,547,432
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	HERBALIFE/HLF FINANCING	USD	Collateral granted 1585000 HERBALIFE/HLF FINANCING 7.875000% 01 SEP 25	1,567,477
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	HUB INTERNATIONAL LT D	USD	Collateral granted -2500000 HUB INTERNATIONAL LTD 7.000000% 01 MAY 26	1,562,814
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ICAHN ENTERPRISES/FIN	USD	Collateral granted 448000 ICAHN ENTERPRISES/FIN 4.750000% 15 SEP 24	445,551
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	INEOS QUATTRO FINANCE 2	USD	Collateral granted 865000 INEOS QUATTRO FINANCE 2 3.375000% 15 JAN 26	825,252
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	IQVIA INC	USD	Collateral granted 257000 IQVIA INC 5.000000% 15 OCT 26	254,717
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	IRB HOLDING CORP	USD	Collateral granted 700000 IRB HOLDING CORP 7.000000% 15 JUN 25	700,546
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	JELD WEN INC	USD	Collateral granted 525000 JELD WEN INC 4.875000% 15 DEC 27	496,676
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	KINETIK HOLDINGS LP	USD	Collateral granted 2330000 KINETIK HOLDINGS LP 6.625000% 15 DEC 28	2,375,286
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	LABL INC	USD	Collateral granted 2745000 LABL INC 6.750000% 15 JUL 26	2,672,338
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	LIFE TIME INC	USD	Collateral granted 1038000 LIFE TIME INC 5.750000% 15 JAN 26	1,031,185
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	LIVE NATION ENTERTAINMEN	USD	Collateral granted 586000 LIVE NATION ENTERTAINMEN 6.500000% 15 MAY 27	596,634
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	MASONITE INTERNATIONAL C	USD	Collateral granted 105000 MASONITE INTERNATIONAL C 5.375000% 01 FEB 28	100,943
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	MATTHEWS INTERNATIONAL C	USD	Collateral granted 835000 MATTHEWS INTERNATIONAL C 5.250000% 01 DEC 25	814,260

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

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	MAUSER PACKAGING SOLUT	USD	Collateral granted 2839000 MAUSER PACKAGING SOLUT 7.875000% 15 AUG 26	2,891,751
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	MPT OPER PARTNERSP/FINL	USD	Collateral granted 605000 MPT OPER PARTNERSP/FINL 5.250000% 01 AUG 26	1,593,248
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	NEWELL BRANDS INC	USD	Collateral granted 2250000 NEWELL BRANDS INC 5.200000% 01 APR 26	2,220,527
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	NEWELL BRANDS INC	USD	Collateral granted 745000 NEWELL BRANDS INC 4.875000% 01 JUN 25	733,356
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	NEWELL BRANDS INC	USD	Collateral granted 1124000 NEWELL BRANDS INC 6.375000% 15 SEP 27	1,119,467
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	NEXSTAR MEDIA INC	USD	Collateral granted 955000 NEXSTAR MEDIA INC 5.625000% 15 JUL 27	924,235
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	OLIN CORP	USD	Collateral granted 1000000 OLIN CORP 5.125000% 15 SEP 27	970,546
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	OPEN TEXT CORP	USD	Collateral granted 1000000 OPEN TEXT CORP 6.900000% 01 DEC 27	1,040,276
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	OPENLANE INC	USD	Collateral granted 10000 OPENLANE INC 5.125000% 01 JUN 25	9,867
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	USD	Collateral granted 1740000 OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C 5.000000% 15 AUG 27	1,683,279
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	OWENS BROCKWAY	USD	Collateral granted 1047000 OWENS BROCKWAY 6.625000% 13 MAY 27	1,048,393
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	OWENS BROCKWAY	USD	Collateral granted 980000 OWENS BROCKWAY 6.375000% 15 AUG 25	986,921
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	PARK INTERMED HOLDINGS	USD	Collateral granted 1320000 PARK INTERMED HOLDINGS 7.500000% 01 JUN 25	1,328,302
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	PERFORMANCE FOOD GROUP I	USD	Collateral granted 300000 PERFORMANCE FOOD GROUP I 5.500000% 15 OCT 27	295,921
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	PRESTIGE BRANDS INC	USD	Collateral granted 25000 PRESTIGE BRANDS INC 5.125000% 15 JAN 28	24,302
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	USD	Collateral granted 1330000 PRIME SECSRVC BRW/FINANC 5.750000% 15 APR 26	1,338,044
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	USD	Collateral granted 40000 PRIME SECSRVC BRW/FINANC 5.250000% 15 APR 24	39,777

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

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	RAPTOR ACQ/RAPTOR CO ISS	USD	Collateral granted 213000 RAPTOR ACQ/RAPTOR CO ISS 4.875000% 01 NOV 26	203,222
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	RITCHIE BROS HLDGS INC	USD	Collateral granted 300000 RITCHIE BROS HLDGS INC 6.750000% 15 MAR 28	309,247
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	RLJ LODGING TRUST LP	USD	Collateral granted 990000 RLJ LODGING TRUST LP 3.750000% 01 JUL 26	938,772
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ROLLS ROYCE PLC	USD	Collateral granted 605000 ROLLS ROYCE PLC 3.625000% 14 OCT 25	583,371
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SABLE INTL FINANCE LTD	USD	Collateral granted 1346000 SABLE INTL FINANCE LTD 5.750000% 07 SEP 27	1,277,192
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	Collateral granted 60000 SBA COMMUNICATIONS CORP 3.875000% 15 FEB 27	57,660
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SEAGATE HDD CAYMAN	USD	Collateral granted 145000 SEAGATE HDD CAYMAN 4.750000% 01 JAN 25	143,912
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SEALED AIR CORP	USD	Collateral granted 815000 SEALED AIR CORP 4.000000% 01 DEC 27	765,753
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SEALED AIR/SEALED AIR US	USD	Collateral granted 1618000 SEALED AIR/SEALED AIR US 6.125000% 01 FEB 28	1,632,986
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SHIFT4 PAYMENTS LLC/FIN	USD	Collateral granted 520000 SHIFT4 PAYMENTS LLC/FIN 4.625000% 01 NOV 26	505,978
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SIRIUS XM RADIO INC	USD	Collateral granted 1060000 SIRIUS XM RADIO INC 5.000000% 01 AUG 27	1,024,616
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SIRIUS XM RADIO INC	USD	Collateral granted 1506000 SIRIUS XM RADIO INC 3.125000% 01 SEP 26	1,416,333
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SIX FLAGS ENTERTAINMENT	USD	Collateral granted 1670000 SIX FLAGS ENTERTAINMENT 4.875000% 31 JUL 24	1,650,169
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SOLARIS MIDSTREAM HOLDIN	USD	Collateral granted 785000 SOLARIS MIDSTREAM HOLDIN 7.625000% 01 APR 26	796,542
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SPECIALTY BUILDING PRODU	USD	Collateral granted 1845000 SPECIALTY BUILDING PRODU 6.375000% 30 SEP 26	1,811,245
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	STANDARD INDUSTRIES INC	USD	Collateral granted 795000 STANDARD INDUSTRIES INC 5.000000% 15 FEB 27	775,683
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	STARWOOD PROPERTY TRUST	USD	Collateral granted 275000 STARWOOD PROPERTY TRUST 4.375000% 15 JAN 27	259,458

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

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	STARWOOD PROPERTY TRUST	USD	Collateral granted 125000 STARWOOD PROPERTY TRUST 3.750000% 31 DEC 24	122,757
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	STARWOOD PROPERTY TRUST	USD	Collateral granted 1120000 STARWOOD PROPERTY TRUST 3.625000% 15 JUL 26	1,061,939
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SUNOCO LP/FINANCE CORP	USD	Collateral granted 1175000 SUNOCO LP/FINANCE CORP 6.000000% 15 APR 27	1,178,321
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SURGERY CENTER HOLDINGS	USD	Collateral granted 530000 SURGERY CENTER HOLDINGS 6.750000% 01 JUL 25	532,139
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	SURGERY CENTER HOLDINGS	USD	Collateral granted 1160000 SURGERY CENTER HOLDINGS 10.000000% 15 APR 27	1,174,674
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	TEGNA INC	USD	Collateral granted 1255000 TEGNA INC 4.750000% 15 MAR 26	1,221,680
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	TENET HEALTHCARE CORP	USD	Collateral granted 762000 TENET HEALTHCARE CORP 4.875000% 01 JAN 26	753,951
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	TRIVIUM PACKAGING FIN	USD	Collateral granted 1215000 TRIVIUM PACKAGING FIN 5.500000% 15 AUG 26	1,193,317
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	TRIVIUM PACKAGING FIN	USD	Collateral granted 1475000 TRIVIUM PACKAGING FIN 8.500000% 15 AUG 27	1,447,902
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	UNISYS CORP	USD	Collateral granted 1185000 UNISYS CORP 6.875000% 01 NOV 27	1,068,118
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	UNIVISION COMMUNICATIONS	USD	Collateral granted 720000 UNIVISION COMMUNICATIONS 6.625000% 01 JUN 27	718,558
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	UNIVISION COMMUNICATIONS	USD	Collateral granted 230000 UNIVISION COMMUNICATIONS 5.125000% 15 FEB 25	324,069
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	US FOODS INC	USD	Collateral granted 1483000 US FOODS INC 6.875000% 15 SEP 28	1,528,396
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	VERSCEND ESCROW CORP	USD	Collateral granted 2440000 VERSCEND ESCROW CORP 9.750000% 15 AUG 26	2,458,673
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	VICI PROPERTIES / NOTE	USD	Collateral granted 258000 VICI PROPERTIES / NOTE 3.500000% 15 FEB 25	251,564
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	WATCO COS LLC/FINANCE CO	USD	Collateral granted 2591000 WATCO COS LLC/FINANCE CO 6.500000% 15 JUN 27	2,593,759
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	WESCO DISTRIBUTION INC	USD	Collateral granted 1630000 WESCO DISTRIBUTION INC 7.125000% 15 JUN 25	1,643,108

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

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	WESCO DISTRIBUTION INC	USD	Collateral granted 150000 WESCO DISTRIBUTION INC 7.250000% 15 JUN 28	154,281
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	WILLIAMS SCOTSMAN INC	USD	Collateral granted 150000 WILLIAMS SCOTSMAN INC 4.625000% 15 AUG 28	141,827
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	WILLIAMS SCOTSMAN INC	USD	Collateral granted 1840000 WILLIAMS SCOTSMAN INC 6.125000% 15 JUN 25	1,845,575
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	WYNDHAM HOTELS + RESORTS	USD	Collateral granted 150000 WYNDHAM HOTELS + RESORTS 4.375000% 15 AUG 28	140,366
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	XHR LP	USD	Collateral granted 570000 XHR LP 6.375000% 15 AUG 25	569,062
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	XPO INC	USD	Collateral granted 2775000 XPO INC 6.250000% 01 JUN 28	2,813,531
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ZAYO GROUP HOLDINGS INC	USD	Collateral granted 589000 ZAYO GROUP HOLDINGS INC 4.000000% 01 MAR 27	472,846
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	ZIGGO BOND CO BV	USD	Collateral granted 2125000 ZIGGO BOND CO BV 6.000000% 15 JAN 27	2,070,157

Note 14: 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			
M Distribution AUD	29/12/2023	09/01/2024	1.03
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (note 1b)			
AX Distribution USD	29/12/2023	09/01/2024	1.84
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon			
A Distribution EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	2.32
A Distribution USD	29/12/2023	09/01/2024	2.86
F Distribution EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	2.62
F Distribution USD	29/12/2023	09/01/2024	3.26
I Distribution EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	2.70

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

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 (suite)			
I Distribution USD	29/12/2023	09/01/2024	3.31
AXA World Funds - ACT Europe Equity (note 1b)			
A Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	0.66
M Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.88
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (note 1b)			
A Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.04
AXA World Funds - ACT Green Bonds			
A Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.47
I Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.95
ZI Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	21.85
AXA World Funds - ACT Human Capital			
A Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	0.53
I Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.03
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon			
ZI Distribution GBP Hedged	29/12/2023	09/01/2024	5.01
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
F Distribution USD	29/12/2023	09/01/2024	2.96
I Distribution EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	2.78
AXA World Funds - Defensive Optimal Income			
A Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	0.88
AXA World Funds - Euro 10 + LT			
A Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.28
I Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.55
AXA World Funds - Euro 7-10			
A Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.77
I Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.09
M Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.20
AXA World Funds - Euro Bonds			
A Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	0.31
BX Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.53
F Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.27
M Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.70
AXA World Funds - Euro Credit Plus			
A Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	0.18
F Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	0.24
I Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.16
I Distribution JPY Hedged	29/12/2023	09/01/2024	228.13
ZF Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.02
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration			
A Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.29
I Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.85
X Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.88
AXA World Funds - Euro Credit Total Return			
A Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.73

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - Euro Government Bonds			
A Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	0.65
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds			
A Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.52
F Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.38
I Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.83
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds			
A Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	0.80
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds			
A Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.67
I Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.92
ZF Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.39
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds			
M Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.80
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit			
I Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.37
M Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.27
AXA World Funds - Europe Real Estate (note 1b)			
A Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.44
F Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.92
AXA World Funds - Europe Small Cap (note 1b)			
F Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.16
M Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.63
ZF Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	0.88
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe			
A Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.23
F Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.67
M Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	4.08
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone			
A Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.38
F Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.88
AXA World Funds - Global Convertibles			
I Distribution GBP Hedged	29/12/2023	09/01/2024	0.06
I Distribution EUR PF	29/12/2023	09/01/2024	0.21
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds			
A Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	5.11
A Distribution EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	4.55
I Distribution USD	29/12/2023	09/01/2024	3.46
AXA World Funds - Global Flexible Property			
A Distribution EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	2.96
I Distribution EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.13
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
A Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	5.10
A Distribution EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	1.10
A Distribution USD	29/12/2023	09/01/2024	3.23
F Distribution EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	1.61
F Distribution USD	29/12/2023	09/01/2024	4.21
I Distribution EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	4.17

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - Global High Yield Bonds (suite)			
I Distribution USD	29/12/2023	09/01/2024	5.37
AXA World Funds - Global Inflation Bonds			
A Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.41
F Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.47
I Distribution AUD Hedged	29/12/2023	09/01/2024	4.20
I Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.84
I Distribution USD Hedged	29/12/2023	09/01/2024	4.47
ZF Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.75
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex			
A Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.84
F Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	4.01
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds			
A Distribution EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	2.87
A Distribution USD	29/12/2023	09/01/2024	3.39
F Distribution CHF Hedged	29/12/2023	09/01/2024	2.91
F Distribution EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.11
F Distribution USD	29/12/2023	09/01/2024	3.61
I Distribution CHF Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.05
I Distribution EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.21
I Distribution USD	29/12/2023	09/01/2024	3.79
ZF Distribution EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.24
AXA World Funds - Global Optimal Income			
A Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.74
BX Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	4.96
F Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.84
AXA World Funds - Global Real Estate (note 1b)			
A Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.33
F Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.17
I Distribution GBP Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.19
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (note 1b)			
A Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	0.37
A Distribution USD Hedged	29/12/2023	09/01/2024	0.39
I Distribution USD Hedged	29/12/2023	09/01/2024	1.97
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds			
I Distribution GBP Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.23
AXA World Funds - Global Strategic Bonds			
A Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.60
A Distribution USD	29/12/2023	09/01/2024	3.50
F Distribution EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.52
I Distribution USD	29/12/2023	09/01/2024	3.89
AXA World Funds - Italy Equity			
A Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	3.84
AXA World Funds - Optimal Income			
A Distribution EUR PF	29/12/2023	09/01/2024	2.79
F Distribution EUR PF	29/12/2023	09/01/2024	3.09

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure			
A Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.05
AXA World Funds - Sustainable Equity QI (note 1b)			
A Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	1.98
BX Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	0.35
I Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.03
I Distribution GBP	29/12/2023	09/01/2024	2.51
AXA World Funds - Switzerland Equity			
F Distribution CHF	29/12/2023	09/01/2024	0.47
AXA World Funds - UK Equity			
I Distribution EUR	29/12/2023	09/01/2024	2.38
I Distribution GBP	29/12/2023	09/01/2024	2.29
L Distribution GBP	29/12/2023	09/01/2024	0.02
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG			
I Distribution EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.08
I Distribution USD	29/12/2023	09/01/2024	3.84
U Distribution USD	29/12/2023	09/01/2024	3.21
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds			
F Distribution USD	29/12/2023	09/01/2024	7.48
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds			
G Distribution GBP Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.62
L Distribution GBP Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.50
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
A Distribution CHF Hedged	29/12/2023	09/01/2024	3.47
A Distribution EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	4.00
A Distribution USD	29/12/2023	09/01/2024	4.29
I Distribution EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	4.99
I Distribution GBP Hedged	29/12/2023	09/01/2024	5.27
I Distribution USD	29/12/2023	09/01/2024	5.39
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
A Distribution USD	29/12/2023	09/01/2024	4.36
F Distribution USD	29/12/2023	09/01/2024	4.65
I Distribution USD	29/12/2023	09/01/2024	4.70
ZI Distribution EUR Hedged	29/12/2023	09/01/2024	4.20
ZI Distribution USD	29/12/2023	09/01/2024	4.97

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			
A Distribution trimestrielle GBP Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.71
	30/06/2023	07/07/2023	0.46
	29/09/2023	12/10/2023	0.75
	29/12/2023	09/01/2024	0.60
A Distribution trimestrielle SGD Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.65
	30/06/2023	07/07/2023	0.65
	29/09/2023	12/10/2023	0.65

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

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 (suite)			
	29/12/2023	09/01/2024	0.65
A Distribution trimestrielle USD	31/03/2023	12/04/2023	0.78
	30/06/2023	07/07/2023	0.51
	29/09/2023	12/10/2023	0.82
	29/12/2023	09/01/2024	0.68
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.62
	30/06/2023	07/07/2023	0.39
	29/09/2023	12/10/2023	0.64
	29/12/2023	09/01/2024	0.51
F Distribution trimestrielle GBP Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.83
	30/06/2023	07/07/2023	0.56
	29/09/2023	12/10/2023	0.87
	29/12/2023	09/01/2024	0.71
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.79
	30/06/2023	07/07/2023	0.54
	29/09/2023	12/10/2023	0.82
	29/12/2023	09/01/2024	0.68
U Distribution trimestrielle USD	31/03/2023	12/04/2023	0.82
	30/06/2023	07/07/2023	0.54
	29/09/2023	12/10/2023	0.87
	29/12/2023	09/01/2024	0.72
AXA World Funds - ACT Green Bonds			
M Distribution AUD Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.51
	30/06/2023	07/07/2023	0.57
	29/09/2023	12/10/2023	0.63
	29/12/2023	09/01/2024	0.62
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds			
I Distribution trimestrielle USD	31/03/2023	12/04/2023	1.15
	30/06/2023	07/07/2023	1.25
	29/09/2023	12/10/2023	1.50
	29/12/2023	09/01/2024	1.15
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.41
	30/06/2023	07/07/2023	0.53
	29/09/2023	12/10/2023	0.55
	29/12/2023	09/01/2024	0.53
AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds (note 1b)			
F Distribution trimestrielle GBP	31/03/2023	12/04/2023	0.43
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (note 1b)			
IX Distribution trimestrielle USD PF	28/02/2023	07/03/2023	5.22
IX Distribution trimestrielle EUR Hedged PF	28/02/2023	07/03/2023	2.70
AXA World Funds - Digital Economy (note 1b)			
ZF Distribution trimestrielle GBP Hedged	30/06/2023	07/07/2023	0.12
AXA World Funds - Euro Credit Plus			
E Distribution trimestrielle EUR	31/03/2023	12/04/2023	0.09
	30/06/2023	07/07/2023	0.16
	29/09/2023	12/10/2023	0.17

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - Euro Credit Plus (suite)			
	29/12/2023	09/01/2024	0.21
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration			
A Distribution trimestrielle USD Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.20
	30/06/2023	07/07/2023	0.33
	29/09/2023	12/10/2023	0.38
	29/12/2023	09/01/2024	0.43
AXA World Funds - Euro Credit Total Return			
M Distribution trimestrielle EUR	31/03/2023	12/04/2023	1.11
	30/06/2023	07/07/2023	1.18
	29/09/2023	12/10/2023	1.20
	29/12/2023	09/01/2024	1.21
AXA World Funds - Europe Real Estate (note 1b)			
A Distribution trimestrielle HKD Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.85
	30/06/2023	07/07/2023	0.85
	29/09/2023	12/10/2023	0.85
	29/12/2023	09/01/2024	0.85
A Distribution trimestrielle USD Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.88
	30/06/2023	07/07/2023	0.88
	29/09/2023	12/10/2023	0.88
	29/12/2023	09/01/2024	0.88
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit			
I Distribution trimestrielle JPY Hedged	31/03/2023	12/04/2023	61.89
	30/06/2023	07/07/2023	67.51
	29/09/2023	12/10/2023	66.65
	29/12/2023	09/01/2024	65.54
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds			
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.83
	30/06/2023	07/07/2023	0.83
	29/09/2023	12/10/2023	0.69
	29/12/2023	09/01/2024	0.86
AXA World Funds - Global Flexible Property			
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.62
	30/06/2023	07/07/2023	0.74
	29/09/2023	12/10/2023	0.75
	29/12/2023	09/01/2024	0.62
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.71
	30/06/2023	07/07/2023	0.77
	29/09/2023	12/10/2023	0.79
	29/12/2023	09/01/2024	0.81
I Distribution trimestrielle EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	1.07
	30/06/2023	07/07/2023	1.14
	29/09/2023	12/10/2023	1.17
	29/12/2023	09/01/2024	1.16

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - Global Income Generation			
A Distribution trimestrielle EUR	31/03/2023	12/04/2023	0.74
	30/06/2023	07/07/2023	0.75
	29/09/2023	12/10/2023	0.75
	29/12/2023	09/01/2024	0.75
E Distribution trimestrielle EUR	31/03/2023	12/04/2023	0.71
	30/06/2023	07/07/2023	0.72
	29/09/2023	12/10/2023	0.82
	29/12/2023	09/01/2024	0.82
AXA World Funds - Global Inflation Bonds			
E Distribution trimestrielle EUR	31/03/2023	12/04/2023	0.56
	30/06/2023	07/07/2023	1.04
	29/09/2023	12/10/2023	0.89
	29/12/2023	09/01/2024	0.40
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.89
	30/06/2023	07/07/2023	1.39
	29/09/2023	12/10/2023	1.24
	29/12/2023	09/01/2024	0.69
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds			
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.09
	30/06/2023	07/07/2023	1.07
	29/09/2023	12/10/2023	0.73
	29/12/2023	09/01/2024	0.48
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.31
	30/06/2023	07/07/2023	1.34
	29/09/2023	12/10/2023	1.00
	29/12/2023	09/01/2024	0.72
AXA World Funds - Global Strategic Bonds			
A Distribution trimestrielle EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.71
	30/06/2023	07/07/2023	0.85
	29/09/2023	12/10/2023	0.87
	29/12/2023	09/01/2024	0.79
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.58
	30/06/2023	07/07/2023	0.71
	29/09/2023	12/10/2023	0.73
	29/12/2023	09/01/2024	0.67
I Distribution trimestrielle EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.80
	30/06/2023	07/07/2023	0.93
	29/09/2023	12/10/2023	0.95
	29/12/2023	09/01/2024	0.87
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.92
	30/06/2023	07/07/2023	1.05
	29/09/2023	12/10/2023	1.10
	29/12/2023	09/01/2024	1.00
U Distribution trimestrielle USD	31/03/2023	12/04/2023	0.79
	30/06/2023	07/07/2023	0.93
	29/09/2023	12/10/2023	0.97
	29/12/2023	09/01/2024	0.92

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - Global Strategic Bonds (suite)			
M Distribution trimestrielle EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.96
	30/06/2023	07/07/2023	1.10
	29/09/2023	12/10/2023	1.11
	29/12/2023	09/01/2024	1.02
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds			
U Distribution trimestrielle USD	31/03/2023	12/04/2023	1.63
	30/06/2023	07/07/2023	1.73
	29/09/2023	12/10/2023	1.77
	29/12/2023	09/01/2024	1.74
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
F Distribution trimestrielle GBP Hedged	31/03/2023	12/04/2023	1.10
	30/06/2023	07/07/2023	1.12
	29/09/2023	12/10/2023	1.16
	29/12/2023	09/01/2024	1.15
I Distribution trimestrielle EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	1.06
	30/06/2023	07/07/2023	1.09
	29/09/2023	12/10/2023	1.10
	29/12/2023	09/01/2024	1.09
U Distribution trimestrielle USD	31/03/2023	12/04/2023	1.14
	30/06/2023	07/07/2023	1.17
	29/09/2023	12/10/2023	1.20
	29/12/2023	09/01/2024	1.25
I Distribution trimestrielle USD	31/03/2023	12/04/2023	1.30
	30/06/2023	07/07/2023	1.34
	29/09/2023	12/10/2023	1.37
	29/12/2023	09/01/2024	1.41
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	0.82
	30/06/2023	07/07/2023	0.84
	29/09/2023	12/10/2023	0.87
	29/12/2023	09/01/2024	0.87
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	31/03/2023	12/04/2023	1.01
	30/06/2023	07/07/2023	1.03
	29/09/2023	12/10/2023	1.08
	29/12/2023	09/01/2024	1.08
U Distribution trimestrielle USD	31/03/2023	12/04/2023	0.97
	30/06/2023	07/07/2023	0.99
	29/09/2023	12/10/2023	1.04
	29/12/2023	09/01/2024	1.08
UF Distribution trimestrielle GBP Hedged	31/03/2023	12/04/2023	1.06
	30/06/2023	07/07/2023	1.08
	29/09/2023	12/10/2023	1.13
	29/12/2023	09/01/2024	1.13
ZI Distribution trimestrielle EUR Hedged	31/03/2023	12/04/2023	1.02
	30/06/2023	07/07/2023	1.05
	29/09/2023	12/10/2023	1.07
	29/12/2023	09/01/2024	1.07

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

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)			
ZI Distribution trimestrielle GBP Hedged	31/03/2023	12/04/2023	1.08
	30/06/2023	07/07/2023	1.09
	29/09/2023	12/10/2023	1.14
	29/12/2023	09/01/2024	1.14

Pour les Compartiments suivants, le Conseil d'administration a approuvé les distributions mensuelles de dividende suivantes :

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon			
A Distribution mensuelle HKD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.30
	28/02/2023	07/03/2023	0.30
	31/03/2023	12/04/2023	0.30
	28/04/2023	11/05/2023	0.30
	31/05/2023	07/06/2023	0.30
	30/06/2023	07/07/2023	0.30
	31/07/2023	07/08/2023	0.30
	31/08/2023	07/09/2023	0.30
	29/09/2023	12/10/2023	0.30
	31/10/2023	07/11/2023	0.30
	30/11/2023	07/12/2023	0.30
	29/12/2023	09/01/2024	0.30
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds			
A Distribution mensuelle AUD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.33
	28/02/2023	07/03/2023	0.33
	31/03/2023	12/04/2023	0.33
	28/04/2023	11/05/2023	0.33
	31/05/2023	07/06/2023	0.33
	30/06/2023	07/07/2023	0.33
	31/07/2023	07/08/2023	0.33
	31/08/2023	07/09/2023	0.33
	29/09/2023	12/10/2023	0.33
	31/10/2023	07/11/2023	0.33
	30/11/2023	07/12/2023	0.33
	29/12/2023	09/01/2024	0.33
A Distribution mensuelle CNH Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.33
	28/02/2023	07/03/2023	0.33
	31/03/2023	12/04/2023	0.33
	28/04/2023	11/05/2023	0.33
	31/05/2023	07/06/2023	0.33
	30/06/2023	07/07/2023	0.33
	31/07/2023	07/08/2023	0.33
	31/08/2023	07/09/2023	0.33
	29/09/2023	12/10/2023	0.33
	31/10/2023	07/11/2023	0.33
	30/11/2023	07/12/2023	0.33
	29/12/2023	09/01/2024	0.33

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds (suite)			
A Distribution mensuelle USD	31/01/2023	07/02/2023	0.33
	28/02/2023	07/03/2023	0.33
	31/03/2023	12/04/2023	0.33
	28/04/2023	11/05/2023	0.33
	31/05/2023	07/06/2023	0.33
	30/06/2023	07/07/2023	0.33
	31/07/2023	07/08/2023	0.33
	31/08/2023	07/09/2023	0.33
	29/09/2023	12/10/2023	0.33
	31/10/2023	07/11/2023	0.33
	30/11/2023	07/12/2023	0.33
	29/12/2023	09/01/2024	0.33
A Distribution mensuelle HKD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.33
	28/02/2023	07/03/2023	0.33
	31/03/2023	12/04/2023	0.33
	28/04/2023	11/05/2023	0.33
	31/05/2023	07/06/2023	0.33
	30/06/2023	07/07/2023	0.33
	31/07/2023	07/08/2023	0.33
	31/08/2023	07/09/2023	0.33
	29/09/2023	12/10/2023	0.33
	31/10/2023	07/11/2023	0.33
	30/11/2023	07/12/2023	0.33
	29/12/2023	09/01/2024	0.33
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
A Distribution mensuelle AUD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.23
	28/02/2023	07/03/2023	0.23
	31/03/2023	12/04/2023	0.23
	28/04/2023	11/05/2023	0.23
	31/05/2023	07/06/2023	0.23
	30/06/2023	07/07/2023	0.23
	31/07/2023	07/08/2023	0.23
	31/08/2023	07/09/2023	0.23
	29/09/2023	12/10/2023	0.32
	31/10/2023	07/11/2023	0.32
	30/11/2023	07/12/2023	0.32
	29/12/2023	09/01/2024	0.32
A Distribution mensuelle SGD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.23
	28/02/2023	07/03/2023	0.23
	31/03/2023	12/04/2023	0.23
	28/04/2023	11/05/2023	0.23
	31/05/2023	07/06/2023	0.23
	30/06/2023	07/07/2023	0.23
	31/07/2023	07/08/2023	0.23
	31/08/2023	07/09/2023	0.23
	29/09/2023	12/10/2023	0.32
	31/10/2023	07/11/2023	0.32

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (suite)			
A Distribution mensuelle USD	30/11/2023	07/12/2023	0.32
	29/12/2023	09/01/2024	0.32
	31/01/2023	07/02/2023	0.23
	28/02/2023	07/03/2023	0.23
	31/03/2023	12/04/2023	0.23
	28/04/2023	11/05/2023	0.23
	31/05/2023	07/06/2023	0.23
	30/06/2023	07/07/2023	0.23
	31/07/2023	07/08/2023	0.23
	31/08/2023	07/09/2023	0.23
	29/09/2023	12/10/2023	0.32
	31/10/2023	07/11/2023	0.32
A Distribution mensuelle HKD Hedged	30/11/2023	07/12/2023	0.32
	29/12/2023	09/01/2024	0.32
	31/01/2023	07/02/2023	0.23
	28/02/2023	07/03/2023	0.23
	31/03/2023	12/04/2023	0.23
	28/04/2023	11/05/2023	0.23
	31/05/2023	07/06/2023	0.23
	30/06/2023	07/07/2023	0.23
	31/07/2023	07/08/2023	0.23
	31/08/2023	07/09/2023	0.23
	29/09/2023	12/10/2023	0.32
	31/10/2023	07/11/2023	0.32
I Distribution mensuelle USD	30/11/2023	07/12/2023	0.32
	29/12/2023	09/01/2024	0.32
	31/01/2023	07/02/2023	0.23
	28/02/2023	07/03/2023	0.23
	31/03/2023	12/04/2023	0.23
	28/04/2023	11/05/2023	0.23
	31/05/2023	07/06/2023	0.23
	30/06/2023	07/07/2023	0.23
	31/07/2023	07/08/2023	0.23
	31/08/2023	07/09/2023	0.23
	29/09/2023	12/10/2023	0.32
	31/10/2023	07/11/2023	0.32
A Distribution mensuelle EUR Hedged	30/11/2023	07/12/2023	0.32
	29/12/2023	09/01/2024	0.32
	31/01/2023	07/02/2023	0.23
	28/02/2023	07/03/2023	0.23
	31/03/2023	12/04/2023	0.23
	28/04/2023	11/05/2023	0.23
	31/05/2023	07/06/2023	0.23
	30/06/2023	07/07/2023	0.23
	31/07/2023	07/08/2023	0.23
	31/08/2023	07/09/2023	0.23
	29/09/2023	12/10/2023	0.32

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (suite)			
	31/10/2023	07/11/2023	0.32
	30/11/2023	07/12/2023	0.32
	29/12/2023	09/01/2024	0.32
AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds (note 1b)			
A Distribution mensuelle CNH	31/01/2023	07/02/2023	0.16
	28/02/2023	07/03/2023	0.16
	31/03/2023	12/04/2023	0.16
	28/04/2023	11/05/2023	0.16
	31/05/2023	07/06/2023	0.16
A Distribution mensuelle HKD	31/01/2023	07/02/2023	0.16
	28/02/2023	07/03/2023	0.16
	31/03/2023	12/04/2023	0.16
	28/04/2023	11/05/2023	0.16
	31/05/2023	07/06/2023	0.16
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (note 1b)			
A Distribution mensuelle USD	31/01/2023	07/02/2023	0.62
A Distribution mensuelle SGD	31/01/2023	07/02/2023	0.62
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
A Distribution mensuelle SGD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.49
	28/02/2023	07/03/2023	0.49
	31/03/2023	12/04/2023	0.49
	28/04/2023	11/05/2023	0.49
	31/05/2023	07/06/2023	0.49
	30/06/2023	07/07/2023	0.49
	31/07/2023	07/08/2023	0.49
	31/08/2023	07/09/2023	0.49
	29/09/2023	12/10/2023	0.49
	31/10/2023	07/11/2023	0.49
	30/11/2023	07/12/2023	0.49
	29/12/2023	09/01/2024	0.49
A Distribution mensuelle USD	31/01/2023	07/02/2023	0.49
	28/02/2023	07/03/2023	0.49
	31/03/2023	12/04/2023	0.49
	28/04/2023	11/05/2023	0.49
	31/05/2023	07/06/2023	0.49
	30/06/2023	07/07/2023	0.49
	31/07/2023	07/08/2023	0.49
	31/08/2023	07/09/2023	0.49
	29/09/2023	12/10/2023	0.49
	31/10/2023	07/11/2023	0.49
	30/11/2023	07/12/2023	0.49
	29/12/2023	09/01/2024	0.49
A Distribution mensuelle HKD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.49
	28/02/2023	07/03/2023	0.49
	31/03/2023	12/04/2023	0.49
	28/04/2023	11/05/2023	0.49
	31/05/2023	07/06/2023	0.49

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - Global High Yield Bonds (suite)			
	30/06/2023	07/07/2023	0.49
	31/07/2023	07/08/2023	0.49
	31/08/2023	07/09/2023	0.49
	29/09/2023	12/10/2023	0.49
	31/10/2023	07/11/2023	0.49
	30/11/2023	07/12/2023	0.49
	29/12/2023	09/01/2024	0.49
AXA World Funds - Global Income Generation			
A Distribution mensuelle USD Partially Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.28
	28/02/2023	07/03/2023	0.28
	31/03/2023	12/04/2023	0.27
	28/04/2023	11/05/2023	0.28
	31/05/2023	07/06/2023	0.28
	30/06/2023	07/07/2023	0.28
	31/07/2023	07/08/2023	0.28
	31/08/2023	07/09/2023	0.28
	29/09/2023	12/10/2023	0.28
	31/10/2023	07/11/2023	0.28
	30/11/2023	07/12/2023	0.28
	29/12/2023	09/01/2024	0.28
I Distribution mensuelle USD Partially Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.28
	28/02/2023	07/03/2023	0.28
	31/03/2023	12/04/2023	0.28
	28/04/2023	11/05/2023	0.28
	31/05/2023	07/06/2023	0.28
	30/06/2023	07/07/2023	0.28
	31/07/2023	07/08/2023	0.28
	31/08/2023	07/09/2023	0.28
	29/09/2023	12/10/2023	0.28
	31/10/2023	07/11/2023	0.28
	30/11/2023	07/12/2023	0.28
	29/12/2023	09/01/2024	0.28
AXA World Funds - Global Real Estate (note 1b)			
A Distribution mensuelle USD	31/01/2023	07/02/2023	0.05
	28/02/2023	07/03/2023	0.05
	31/03/2023	12/04/2023	0.05
	28/04/2023	11/05/2023	0.05
	31/05/2023	07/06/2023	0.05
	30/06/2023	07/07/2023	0.05
	31/07/2023	07/08/2023	0.05
	31/08/2023	07/09/2023	0.05
	29/09/2023	12/10/2023	0.05
	31/10/2023	07/11/2023	0.05
	30/11/2023	07/12/2023	0.05
	29/12/2023	09/01/2024	0.05

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (note 1b)			
A Distribution SGD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.07
	28/02/2023	07/03/2023	0.08
	31/03/2023	12/04/2023	0.09
	28/04/2023	11/05/2023	0.08
	31/05/2023	07/06/2023	0.11
	30/06/2023	07/07/2023	0.12
	31/07/2023	07/08/2023	0.13
	31/08/2023	07/09/2023	0.13
	29/09/2023	12/10/2023	0.13
	31/10/2023	07/11/2023	0.12
	30/11/2023	07/12/2023	0.15
	29/12/2023	09/01/2024	0.14
A Distribution mensuelle USD Hedged	31/05/2023	07/06/2023	0.29
	30/06/2023	07/07/2023	0.29
	31/07/2023	07/08/2023	0.29
	31/08/2023	07/09/2023	0.29
	29/09/2023	12/10/2023	0.29
	31/10/2023	07/11/2023	0.29
	30/11/2023	07/12/2023	0.29
	29/12/2023	09/01/2024	0.29
BL Distribution mensuelle USD Hedged	31/05/2023	07/06/2023	0.29
	30/06/2023	07/07/2023	0.29
	31/07/2023	07/08/2023	0.29
	31/08/2023	07/09/2023	0.29
	29/09/2023	12/10/2023	0.29
	31/10/2023	07/11/2023	0.29
	30/11/2023	07/12/2023	0.29
	29/12/2023	09/01/2024	0.29
AXA World Funds - Global Strategic Bonds			
A Distribution mensuelle SGD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.29
	28/02/2023	07/03/2023	0.29
	31/03/2023	12/04/2023	0.29
	28/04/2023	11/05/2023	0.36
	31/05/2023	07/06/2023	0.36
	30/06/2023	07/07/2023	0.36
	31/07/2023	07/08/2023	0.36
	31/08/2023	07/09/2023	0.36
	29/09/2023	12/10/2023	0.43
	31/10/2023	07/11/2023	0.43
	30/11/2023	07/12/2023	0.43
	29/12/2023	09/01/2024	0.43
A Distribution mensuelle USD	31/01/2023	07/02/2023	0.29
	28/02/2023	07/03/2023	0.29
	31/03/2023	12/04/2023	0.29
	28/04/2023	11/05/2023	0.36
	31/05/2023	07/06/2023	0.36
	30/06/2023	07/07/2023	0.36

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - Global Strategic Bonds (suite)			
	31/07/2023	07/08/2023	0.36
	31/08/2023	07/09/2023	0.36
	29/09/2023	12/10/2023	0.43
	31/10/2023	07/11/2023	0.43
	30/11/2023	07/12/2023	0.43
	29/12/2023	09/01/2024	0.43
A Distribution mensuelle HKD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.29
	28/02/2023	07/03/2023	0.29
	31/03/2023	12/04/2023	0.29
	28/04/2023	11/05/2023	0.36
	31/05/2023	07/06/2023	0.36
	30/06/2023	07/07/2023	0.36
	31/07/2023	07/08/2023	0.36
	31/08/2023	07/09/2023	0.36
	29/09/2023	12/10/2023	0.43
	31/10/2023	07/11/2023	0.43
	30/11/2023	07/12/2023	0.43
	29/12/2023	09/01/2024	0.43
A Distribution mensuelle GBP Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.29
	28/02/2023	07/03/2023	0.29
	31/03/2023	12/04/2023	0.29
	28/04/2023	11/05/2023	0.36
	31/05/2023	07/06/2023	0.36
	30/06/2023	07/07/2023	0.36
	31/07/2023	07/08/2023	0.36
	31/08/2023	07/09/2023	0.36
	29/09/2023	12/10/2023	0.43
	31/10/2023	07/11/2023	0.43
	30/11/2023	07/12/2023	0.43
	29/12/2023	09/01/2024	0.43
AXA World Funds - Optimal Income			
A Distribution mensuelle USD Hedged PF	31/01/2023	07/02/2023	0.68
	28/02/2023	07/03/2023	0.68
	31/03/2023	12/04/2023	0.68
	28/04/2023	11/05/2023	0.68
	31/05/2023	07/06/2023	0.68
	30/06/2023	07/07/2023	0.68
	31/07/2023	07/08/2023	0.68
	31/08/2023	07/09/2023	0.68
	29/09/2023	12/10/2023	0.68
	31/10/2023	07/11/2023	0.68
	30/11/2023	07/12/2023	0.68
	29/12/2023	09/01/2024	0.68
BL Distribution mensuelle USD Hedged PF	31/01/2023	07/02/2023	0.68
	28/02/2023	07/03/2023	0.68
	31/03/2023	12/04/2023	0.68
	28/04/2023	11/05/2023	0.68

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - Optimal Income (suite)			
	31/05/2023	07/06/2023	0.68
	30/06/2023	07/07/2023	0.68
	31/07/2023	07/08/2023	0.68
	31/08/2023	07/09/2023	0.68
	29/09/2023	12/10/2023	0.68
	31/10/2023	07/11/2023	0.68
	30/11/2023	07/12/2023	0.68
	29/12/2023	09/01/2024	0.68
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds			
A Distribution mensuelle USD	31/01/2023	07/02/2023	0.50
	28/02/2023	07/03/2023	0.35
	31/03/2023	12/04/2023	0.35
	28/04/2023	11/05/2023	0.08
	31/05/2023	07/06/2023	0.08
	30/06/2023	07/07/2023	0.08
	31/07/2023	07/08/2023	0.08
	31/08/2023	07/09/2023	0.08
	29/09/2023	12/10/2023	0.26
	31/10/2023	07/11/2023	0.26
	30/11/2023	07/12/2023	0.26
	29/12/2023	09/01/2024	0.26
A Distribution mensuelle EUR Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.50
	28/02/2023	07/03/2023	0.35
	31/03/2023	12/04/2023	0.35
	28/04/2023	11/05/2023	0.08
	31/05/2023	07/06/2023	0.08
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
A Distribution mensuelle AUD Hedged	31/01/2023	07/02/2023	0.60
	28/02/2023	07/03/2023	0.60
	31/03/2023	12/04/2023	0.60
	28/04/2023	11/05/2023	0.60
	31/05/2023	07/06/2023	0.60
	30/06/2023	07/07/2023	0.60
	31/07/2023	07/08/2023	0.60
	31/08/2023	07/09/2023	0.60
	29/09/2023	12/10/2023	0.60
	31/10/2023	07/11/2023	0.60
	30/11/2023	07/12/2023	0.60
	29/12/2023	09/01/2024	0.60
A Distribution mensuelle USD	31/01/2023	07/02/2023	0.60
	28/02/2023	07/03/2023	0.60
	31/03/2023	12/04/2023	0.60
	28/04/2023	11/05/2023	0.60
	31/05/2023	07/06/2023	0.60
	30/06/2023	07/07/2023	0.60
	31/07/2023	07/08/2023	0.60
	31/08/2023	07/09/2023	0.60

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 15: Distribution des dividendes (suite)

	Date de détachement	Date de versement	Taux de distribution
AXA World Funds - US High Yield Bonds (suite)			
	29/09/2023	12/10/2023	0.60
	31/10/2023	07/11/2023	0.60
	30/11/2023	07/12/2023	0.60
	29/12/2023	09/01/2024	0.60
I Distribution mensuelle USD	31/01/2023	07/02/2023	0.43
	28/02/2023	07/03/2023	0.43
	31/03/2023	12/04/2023	0.45
	28/04/2023	11/05/2023	0.45
	31/05/2023	07/06/2023	0.44
	30/06/2023	07/07/2023	0.45
	31/07/2023	07/08/2023	0.46
	31/08/2023	07/09/2023	0.46
	29/09/2023	12/10/2023	0.46
	31/10/2023	07/11/2023	0.47
	30/11/2023	07/12/2023	0.48
	29/12/2023	09/01/2024	0.47
T Distribution mensuelle USD	31/01/2023	07/02/2023	0.31
	28/02/2023	07/03/2023	0.31
	31/03/2023	12/04/2023	0.31
	28/04/2023	11/05/2023	0.31
	31/05/2023	07/06/2023	0.31
	30/06/2023	07/07/2023	0.31
	31/07/2023	07/08/2023	0.31
	31/08/2023	07/09/2023	0.31
	29/09/2023	12/10/2023	0.31
	31/10/2023	07/11/2023	0.31
	30/11/2023	07/12/2023	0.31
	29/12/2023	09/01/2024	0.31
BL Distribution mensuelle USD	31/01/2023	07/02/2023	0.56
	28/02/2023	07/03/2023	0.56
	31/03/2023	12/04/2023	0.56
	28/04/2023	11/05/2023	0.56
	31/05/2023	07/06/2023	0.56
	30/06/2023	07/07/2023	0.56
	31/07/2023	07/08/2023	0.56
	31/08/2023	07/09/2023	0.56
	29/09/2023	12/10/2023	0.56
	31/10/2023	07/11/2023	0.56
	30/11/2023	07/12/2023	0.56
	29/12/2023	09/01/2024	0.56
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
A Distribution mensuelle USD	31/01/2023	07/02/2023	0.39
	28/02/2023	07/03/2023	0.39
	31/03/2023	12/04/2023	0.39
	28/04/2023	11/05/2023	0.39
	31/05/2023	07/06/2023	0.39
	30/06/2023	07/07/2023	0.50

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

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)			
	31/07/2023	07/08/2023	0.50
	31/08/2023	07/09/2023	0.50
	29/09/2023	12/10/2023	0.56
	31/10/2023	07/11/2023	0.56
	30/11/2023	07/12/2023	0.56
	29/12/2023	09/01/2024	0.56

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.com/our-policies-and-reports>. 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 2023

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 2023:

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	USD	6.00%	9,249,904	10,141,892	-	10,141,892
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD	0.99%	311,657	318,135	-	318,135
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (note 1b)	USD	5.87%	3,749,016	3,827,172	-	3,827,172
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	USD	12.62%	46,089,557	47,803,517	-	47,803,517
AXA World Funds - ACT Europe Equity (note 1b)	EUR	3.28%	9,971,699	10,980,344	-	10,980,344
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (note 1b)	EUR	2.49%	5,707,454	6,331,922	-	6,331,922
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR	9.83%	15,162,066	16,855,565	-	16,855,565
AXA World Funds - ACT Social Bonds	EUR	4.56%	2,951,086	3,016,571	-	3,016,571
AXA World Funds - ACT Social Progress	USD	3.57%	5,964,297	6,619,202	-	6,619,202
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD	3.49%	6,869,674	7,025,425	-	7,025,425
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	3.53%	1,130,968	1,190,895	-	1,190,895
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	7.04%	12,429,394	12,701,863	-	12,701,863
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	3.63%	7,239,504	7,579,110	-	7,579,110
AXA World Funds - Digital Economy (note 1b)	USD	5.95%	54,434,356	60,276,963	-	60,276,963
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	2.38%	1,392,917	1,422,338	-	1,422,338
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	12.01%	19,963,294	20,426,725	-	20,426,725
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	10.08%	42,146,785	43,327,609	-	43,327,609
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	5.06%	7,365,335	7,523,604	-	7,523,604
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	9.89%	106,604,731	110,128,513	-	110,128,513
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	5.67%	141,003,923	144,866,578	-	144,866,578
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	15.18%	129,484,396	133,563,839	-	133,563,839
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	17.21%	178,223,760	186,796,323	-	186,796,323
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	21.92%	79,282,749	85,233,662	-	85,233,662
AXA World Funds - Euro Selection (note 1b)	EUR	6.88%	4,807,065	5,342,531	-	5,342,531
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR	5.33%	10,238,629	10,621,540	-	10,621,540
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	15.56%	28,253,445	29,247,663	-	29,247,663
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR	16.66%	69,717,359	72,331,044	-	72,331,044
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	16.21%	94,673,263	98,088,182	-	98,088,182

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

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 - Europe ex-UK MicroCap (note 1b)	EUR	0.46%	895,950	960,626	-	960,626
AXA World Funds - Europe Real Estate (note 1b)	EUR	1.80%	8,160,425	9,112,026	-	9,112,026
AXA World Funds - Europe Small Cap (note 1b)	EUR	7.52%	22,245,581	24,631,745	-	24,631,745
AXA World Funds - Evolving Trends (note 1b)	USD	6.24%	31,496,246	34,137,256	-	34,137,256
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	EUR	5.57%	77,928,503	85,767,942	-	85,767,942
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	EUR	4.48%	56,017,614	62,006,830	-	62,006,830
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	7.71%	14,838,191	15,295,384	-	15,295,384
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR	5.15%	25,475,761	26,985,581	-	26,985,581
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	15.89%	61,527,793	63,289,256	-	63,289,256
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	1.11%	1,783,701	1,839,051	-	1,839,051
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	7.03%	69,134,795	71,064,643	-	71,064,643
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	1.80%	7,287,236	7,583,778	-	7,583,778
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	37.10%	455,852,091	503,166,735	-	503,166,735
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	6.67%	3,137,798	3,469,904	-	3,469,904
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	4.13%	27,129,660	28,919,246	-	28,919,246
AXA World Funds - Global Real Estate (note 1b)	EUR	1.88%	6,062,685	6,730,087	-	6,730,087
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (note 1b)	EUR	30.32%	204,604,294	223,113,279	-	223,113,279
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	1.88%	1,428,652	1,458,499	-	1,458,499
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	22.50%	145,873,817	156,693,474	-	156,693,474
AXA World Funds - Inflation Plus (note 1b)	EUR	2.34%	3,503,253	3,584,157	-	3,584,157
AXA World Funds - Italy Equity	EUR	5.93%	3,043,552	3,347,361	-	3,347,361
AXA World Funds - Longevity Economy (note 1b)	USD	6.10%	19,587,751	21,772,150	-	21,772,150
AXA World Funds - Next Generation	USD	8.28%	19,963,933	21,609,974	-	21,609,974
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	3.65%	15,880,691	16,929,878	-	16,929,878
AXA World Funds - Robotech (note 1b)	USD	1.57%	16,711,965	18,472,354	-	18,472,354
AXA World Funds - Sustainable Equity QI (note 1b)	USD	2.29%	40,430,792	44,886,574	-	44,886,574
AXA World Funds - Switzerland Equity	CHF	7.06%	21,850,956	24,399,032	-	24,399,032
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	2.24%	9,449,068	9,668,166	-	9,668,166
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	8.90%	79,294,020	81,658,230	-	81,658,230
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	5.31%	95,190,242	97,373,178	-	97,373,178
AXA World Funds - US Responsible Growth (note 1b)	USD	7.10%	15,417,307	16,878,557	-	16,878,557
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	3.84%	17,829,441	18,208,781	-	18,208,781

Les contreparties aux opérations de prêt de titres énumérées ci-avant sont les suivantes :

Banco Santander SA, Bank of America Securities Europe SA, Barclays Bank Plc, Barclays Capital Securities Limited, BNP Paribas Arbitrage SNC, BNP Paribas SA Paris Branch, BNP Paribas Securities Services, Citigroup Global Markets Limited, Credit Agricole Corporate and Investment, Deutsche Bank AG London, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc, ING Bank NV, JP Morgan Securities Plc, Macquarie Bank Limited, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co International Plc, Natixis SA, Natwest Markets Plc, Nomura International Plc, RBC Europe Limited, Société Générale SA, UBS AG London Branch et Zuercher Kantonalbank.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 16: Prêt de titres (suite)

Au 31 décembre 2023, 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	USD	23,812	8,334	15,478
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD	2,482	869	1,613
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (note 1b)	USD	4,742	1,660	3,082
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	USD	363,031	127,061	235,970
AXA World Funds - ACT Europe Equity (note 1b)	EUR	53,680	18,788	34,892
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon	EUR	129	45	84
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (note 1b)	EUR	25,685	8,990	16,695
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	USD	2,440	854	1,586
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR	16,109	5,638	10,471
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	EUR	303	106	197
AXA World Funds - ACT Social Bonds	EUR	8,917	3,121	5,796
AXA World Funds - ACT Social Progress	USD	7,865	2,753	5,112
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon	USD	249	87	162
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD	207,080	72,478	134,602
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	175,658	61,480	114,178
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	277,463	97,112	180,351
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	56,506	19,777	36,729
AXA World Funds - Digital Economy (note 1b)	USD	53,943	18,880	35,063
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (note 1b)	USD	180	63	117
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	2,022	708	1,314
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	59,977	20,992	38,985
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	145,525	50,934	94,591
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	57,154	20,004	37,150
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	591,985	207,195	384,790
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	832,389	291,336	541,053
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	358,878	125,607	233,271
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	231,737	81,108	150,629
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	48,348	16,922	31,426
AXA World Funds - Euro Selection (note 1b)	EUR	16,008	5,603	10,405
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR	63,503	22,226	41,277
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	72,928	25,525	47,403
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR	231,606	81,062	150,544
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	260,140	91,049	169,091
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (note 1b)	EUR	14,820	5,187	9,633
AXA World Funds - Europe Microcap (note 1b)	EUR	61,346	21,471	39,875
AXA World Funds - Europe Real Estate (note 1b)	EUR	81,851	28,648	53,203
AXA World Funds - Europe Small Cap (note 1b)	EUR	113,415	39,695	73,720
AXA World Funds - Evolving Trends (note 1b)	USD	33,760	11,816	21,944
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	EUR	189,748	66,412	123,336
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	EUR	202,772	70,970	131,802
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	100,578	35,202	65,376
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR	1,636,658	572,830	1,063,828
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	449,735	157,407	292,328
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	122,580	42,903	79,677

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

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 High Yield Bonds	USD	802,471	280,865	521,606
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	51,445	18,006	33,439
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	744,983	260,744	484,239
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	86,035	30,112	55,923
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	193,957	67,885	126,072
AXA World Funds - Global Real Estate (note 1b)	EUR	5,885	2,060	3,825
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (note 1b)	EUR	341,918	119,671	222,247
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	21,726	7,604	14,122
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	775,086	271,280	503,806
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds	USD	3,114	1,090	2,024
AXA World Funds - Inflation Plus (note 1b)	EUR	55,088	19,281	35,807
AXA World Funds - Italy Equity	EUR	38,409	13,443	24,966
AXA World Funds - Longevity Economy (note 1b)	USD	131,812	46,134	85,678
AXA World Funds - Next Generation	USD	83,072	29,075	53,997
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	155,554	54,444	101,110
AXA World Funds - Robotech (note 1b)	USD	69,338	24,268	45,070
AXA World Funds - Sustainable Equity QI (note 1b)	USD	359,495	125,823	233,672
AXA World Funds - Switzerland Equity	CHF	317,462	111,112	206,350
AXA World Funds - UK Equity	GBP	123	43	80
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	4,654	1,629	3,025
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	1,015,037	355,263	659,774
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	1,083,889	379,361	704,528
AXA World Funds - US Responsible Growth (note 1b)	USD	13,563	4,747	8,816
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	80,943	28,330	52,613

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 SICAV.

La valeur totale de ces investissements croisés au 31 décembre 2023 s'élevait à :

AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon

Classe d'actions	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD	EUR	9,911,682
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	EUR	6,656,774
Total		16,568,456

AXA World Funds - Defensive Optimal Income

Classe d'actions	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - Next generation M Capitalisation USD	EUR	105,586
AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Capitalisation EUR	EUR	91,191
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD	EUR	4,511,242
Total		4,708,019

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 17: Investissements croisés (suite)

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	487,905
Total		487,905

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	2,616,945
Total		2,616,945

AXA World Funds - Euro Bonds

Classe d'actions	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	EUR	8,294,385
Total		8,294,385

AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit

Classe d'actions	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	EUR	1,023,004
Total		1,023,004

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	30,681,121
Total		30,681,121

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	33,864,775
Total		33,864,775

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	8,666,967
Total		8,666,967

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	1,438,699
Total		1,438,699

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	3,720,635
Total		3,720,635

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 17: Investissements croisés (suite)

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	8,359,874
Total		8,359,874

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	32,121,001
Total		32,121,001

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	12,010,265
AXA World Funds - Next generation M Capitalisation USD	EUR	6,005,084
AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Capitalisation EUR	EUR	7,306,058
Total		25,321,407

AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (note 1b)

Classe d'actions	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	EUR	2,738,833
Total		2,738,833

AXA World Funds - Global Short Duration Bonds

Classe d'actions	Devise	Valeur de marché dans EUR
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD	EUR	458,829
Total		458,829

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	11,070,993
AXA World Funds - Next generation M Capitalisation USD	EUR	6,959,851
AXA World Funds - Euro Inflation Plus M Capitalisation EUR	EUR	4,579,973
Total		22,610,817

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

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
- AXA World Funds - Asian High Yield Bonds
- AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
- AXA World Funds - Digital Economy (note 1b)
- AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (note 1b)
- AXA World Funds - Euro Selection (note 1b)
- AXA World Funds - Europe Real Estate (note 1b)
- AXA World Funds - Evolving Trends (note 1b)
- AXA World Funds - Global High Yield Bonds
- AXA World Funds - Global Inflation Bonds
- AXA World Funds - Global Real Estate (note 1b)
- AXA World Funds - Global Strategic Bonds
- AXA World Funds - Longevity Economy (note 1b)
- AXA World Funds - Sustainable Equity QI (note 1b)
- AXA World Funds - US High Yield Bonds
- AXA World Funds - US Responsible Growth (note 1b)

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
- AXA World Funds - Asian High Yield Bonds
- AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
- AXA World Funds - Digital Economy (note 1b)
- AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (note 1b)
- AXA World Funds - Euro Selection (note 1b)
- AXA World Funds - Europe Real Estate (note 1b)
- AXA World Funds - Evolving Trends (note 1b)
- AXA World Funds - Global High Yield Bonds
- AXA World Funds - Global Inflation Bonds
- AXA World Funds - Global Real Estate (note 1b)
- AXA World Funds - Global Strategic Bonds

Notes aux états financiers au 31 décembre 2023

Note 20: Transactions avec des parties liées (suite)

AXA World Funds - Longevity Economy (note 1b)
AXA World Funds - Sustainable Equity QI (note 1b)
AXA World Funds - US High Yield Bonds
AXA World Funds - US Responsible Growth (note 1b)

Note 21: Événements importants survenus au cours de l'exercice

AXA IM a pris la décision de modifier l'organisation de ses opérations à Hong Kong en ce qui concerne l'activité principale d'AXA IM.

Afin d'accroître les synergies opérationnelles et d'investissement entre les équipes d'investissement d'AXA IM au bénéfice des clients, des deux entités d'AXA et des parties tierces, AXA IM a décidé de concentrer son expertise de gestion de portefeuilles d'actions et d'obligations des marchés émergents à Paris et à Londres.

La transition des activités de gestion de portefeuille de Hong Kong au Royaume-Uni prendra effet à compter du 7 juillet 2023.

- L'équipe de Hong Kong cessera de prendre en charge la gestion des portefeuilles à partir du 6 juillet 2023 en fin de journée.
- L'équipe du Royaume-Uni se chargera de la gestion des portefeuilles à partir du 7 juillet 2023 en début de journée.

Note 22: Événements postérieurs à la clôture

"Le compartiment AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds sera fusionné avec le compartiment AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (note 1b) le 5 avril 2024.

Le compartiment AXA World Funds - Asian High Yield Bonds sera fusionné avec le compartiment AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds le 26 avril 2024."

Note 23: 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.

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				
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%
G Capitalisation EUR	0.53%	0.53%	0.23%	0.54%
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				
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%
A Distribution EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
BE Capitalisation EUR Hedged	2.78%	2.78%	0.28%	2.81%
BL Capitalisation USD	2.76%	2.76%	0.28%	2.81%
E Capitalisation EUR Hedged	2.53%	2.53%	0.28%	2.56%
F Capitalisation EUR Hedged	1.03%	1.03%	0.28%	1.06%
F Capitalisation GBP Hedged	1.03%	1.03%	0.28%	1.06%
F Capitalisation USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.03%
G Capitalisation USD	0.50%	0.50%	0.20%	0.53%
I Capitalisation EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.82%
I Capitalisation USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.79%
M Capitalisation EUR Hedged	0.19%	0.19%	0.19%	0.22%
M Capitalisation USD	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
M Distribution AUD	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
ZF Capitalisation EUR Hedged	0.78%	0.78%	0.28%	0.81%
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds				
A Capitalisation EUR Hedged	1.14%	1.14%	0.34%	1.18%
A Capitalisation USD	1.11%	1.11%	0.31%	1.15%
F Capitalisation USD	0.81%	0.81%	0.31%	0.85%
I Capitalisation EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.22%	0.71%
I Capitalisation USD	0.64%	0.64%	0.19%	0.68%
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (note 1b)				
A Capitalisation EUR Hedged	1.06%	1.06%	0.26%	1.06%
A Capitalisation USD	1.03%	1.03%	0.23%	1.03%
AX Distribution USD	0.32%	0.32%	0.11%	0.32%
E Capitalisation EUR Hedged	1.31%	1.31%	0.25%	1.30%
F Capitalisation USD	0.68%	0.68%	0.23%	0.68%
I Capitalisation EUR Hedged	0.49%	0.49%	0.14%	0.49%
I Capitalisation USD	0.46%	0.46%	0.11%	0.46%

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				
A Capitalisation CHF Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Capitalisation EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Capitalisation SGD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Capitalisation USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
A Distribution EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Distribution mensuelle HKD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Distribution trimestrielle GBP Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Distribution trimestrielle SGD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Distribution trimestrielle USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
A Distribution USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
E Capitalisation EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
F Capitalisation CHF Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
F Capitalisation EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
F Capitalisation USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
F Distribution EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
F Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
F Distribution USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
I Capitalisation CHF Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Capitalisation EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Capitalisation USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.72%
I Distribution EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Distribution USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.72%
M Capitalisation EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.20%
U Capitalisation USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
U Distribution trimestrielle USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
AXA World Funds - ACT Europe Equity (note 1b)				
A Capitalisation EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.78%
A Distribution EUR	1.74%	1.74%	0.24%	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%
M Distribution EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon				
A Capitalisation EUR	1.45%	1.45%	0.25%	1.50%
E Capitalisation EUR	1.95%	1.95%	0.25%	2.00%
F Capitalisation EUR	0.85%	0.85%	0.25%	0.90%
I Capitalisation EUR	0.66%	0.66%	0.16%	0.71%
M Capitalisation EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.21%
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (note 1b)				
A Capitalisation EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
A Distribution EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
F Capitalisation EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.03%
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund				
A Capitalisation EUR	0.76%	0.76%	0.24%	0.78%
AX Capitalisation EUR Hedged	0.34%	0.34%	0.18%	0.36%
G Capitalisation EUR	0.33%	0.33%	0.19%	0.35%
I Capitalisation EUR	0.41%	0.41%	0.15%	0.43%
I Capitalisation USD	0.41%	0.41%	0.15%	0.43%

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				
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	0.54%	0.54%	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	0.59%	0.59%	0.23%	0.59%
ZI Capitalisation EUR	0.24%	0.24%	0.11%	0.25%
ZI Distribution EUR	0.24%	0.24%	0.11%	0.25%
AXA World Funds - ACT Human Capital				
A Capitalisation CHF	2.00%	2.00%	0.25%	2.03%
A Capitalisation EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.03%
A Distribution EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.03%
E Capitalisation EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.53%
F Capitalisation EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.18%
I Capitalisation EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.89%
I Distribution EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.89%
ZF Capitalisation EUR	0.95%	0.95%	0.25%	0.98%
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%
BE Capitalisation EUR	2.43%	2.43%	0.23%	2.44%
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				
A Capitalisation USD	0.96%	0.96%	0.26%	1.02%
E Capitalisation EUR Hedged	1.24%	1.24%	0.29%	1.29%
I Capitalisation USD	0.42%	0.42%	0.17%	0.47%
AXA World Funds - ACT Social Bonds				
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				
A Capitalisation EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Capitalisation EUR Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.80%
A Capitalisation USD	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%
F Capitalisation GBP	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
F Capitalisation USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
G Capitalisation USD	0.50%	0.50%	0.20%	0.52%
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 GBP	0.76%	0.76%	0.16%	0.78%
I Capitalisation USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.78%
M Capitalisation EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon				
A Capitalisation EUR Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.04%
A Capitalisation USD	0.97%	0.97%	0.22%	1.01%
E Capitalisation EUR Hedged	1.50%	1.50%	0.25%	1.54%
I Capitalisation EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.42%
I Capitalisation USD	0.34%	0.34%	0.10%	0.39%
M Capitalisation EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.20%
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%	1.54%
A Capitalisation USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.51%
A Distribution mensuelle AUD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
A Distribution mensuelle CNH Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
A Distribution mensuelle HKD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
A Distribution mensuelle USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.51%
F Capitalisation USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
G Capitalisation USD	0.46%	0.46%	0.18%	0.49%
I Capitalisation EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Capitalisation GBP Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Capitalisation USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.72%
I Distribution trimestrielle USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.72%
M Capitalisation USD	0.14%	0.14%	0.14%	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 - Asian Short Duration Bonds				
A Capitalisation CHF Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Capitalisation EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Capitalisation USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
A Distribution mensuelle AUD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Distribution mensuelle EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Distribution mensuelle HKD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Distribution mensuelle SGD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Distribution mensuelle USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
E Capitalisation EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
F Capitalisation CHF Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
F Capitalisation EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
F Capitalisation GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
F Capitalisation USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
F Distribution USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
G Capitalisation USD	0.46%	0.46%	0.18%	0.48%
I Capitalisation EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Capitalisation GBP Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Capitalisation USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.72%
I Distribution EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Distribution mensuelle USD	0.70%	0.70%	0.14%	0.72%
M Capitalisation USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.17%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income				
A Capitalisation EUR	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
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%
I Capitalisation EUR	0.54%	0.54%	0.14%	0.56%
ZF Capitalisation EUR	0.63%	0.63%	0.23%	0.65%

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 - Digital Economy (note 1b)				
A Capitalisation CHF Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.79%
A Capitalisation EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.79%
A Capitalisation HKD Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.79%
A Capitalisation SGD Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.79%
A Capitalisation USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Distribution CHF Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.79%
A Distribution EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.79%
A Distribution trimestrielle USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
BR Capitalisation USD Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.80%
E Capitalisation EUR Hedged	2.27%	2.27%	0.27%	2.29%
F Capitalisation CHF Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.04%
F Capitalisation EUR Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.04%
F Capitalisation GBP Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.04%
F Capitalisation USD	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
F Distribution EUR Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.04%
G Capitalisation CHF Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.54%
G Capitalisation EUR Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.54%
G Capitalisation USD	0.49%	0.49%	0.19%	0.51%
I Capitalisation CHF Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.80%
I Capitalisation EUR Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.80%
I Capitalisation USD	0.75%	0.75%	0.15%	0.77%
M Capitalisation USD	0.15%	0.15%	0.15%	0.17%
N Capitalisation USD	2.54%	2.54%	0.24%	2.56%
U Capitalisation USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
ZF Capitalisation CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.79%
ZF Capitalisation EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.79%
ZF Capitalisation GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.79%
ZF Capitalisation USD	0.74%	0.74%	0.24%	0.76%
ZF Distribution CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.79%
ZF Distribution EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.79%
ZF Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.79%
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (note 1b)				
A Capitalisation EUR	1.40%	1.40%	0.34%	0.96%
A Capitalisation USD	1.37%	1.37%	0.33%	0.96%
BL Capitalisation USD	2.16%	2.16%	0.37%	1.99%
BX Capitalisation EUR	1.66%	1.66%	0.34%	1.71%
E Capitalisation EUR	1.94%	1.94%	0.34%	1.21%
F Capitalisation EUR	0.91%	0.91%	0.34%	0.66%
F Capitalisation USD	0.87%	0.87%	0.34%	0.66%
I Capitalisation EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.28%	0.55%
I Capitalisation GBP	0.65%	0.65%	0.25%	0.52%
I Capitalisation USD	0.72%	0.72%	0.25%	0.52%
M Capitalisation EUR	0.25%	0.25%	0.25%	0.27%
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	0.41%	0.41%	0.11%	0.45%
I Distribution EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.45%

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 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	0.14%	0.14%	0.14%	0.17%
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				
I Capitalisation EUR	0.24%	0.24%	0.11%	0.28%
M Capitalisation EUR	0.11%	0.11%	0.11%	0.15%
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%
AX Capitalisation EUR	1.55%	1.55%	0.10%	1.57%
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%	0.40%
I Distribution JPY Hedged	0.48%	0.48%	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%	0.92%
A Capitalisation EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.89%
A Distribution EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.89%
A Distribution trimestrielle USD Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.92%
E Capitalisation EUR	1.27%	1.27%	0.22%	1.29%
F Capitalisation EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.59%
I Capitalisation CHF Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.40%
I Capitalisation EUR	0.35%	0.35%	0.10%	0.37%
I Capitalisation USD Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.40%
I Distribution EUR	0.35%	0.35%	0.10%	0.37%
M Capitalisation EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
X Capitalisation CHF Hedged	0.31%	0.31%	0.16%	0.33%
X Capitalisation EUR	0.28%	0.28%	0.13%	0.30%
X Capitalisation USD Hedged	0.31%	0.31%	0.16%	0.33%
X Distribution EUR	0.29%	0.29%	0.13%	0.30%

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 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%
BE Capitalisation EUR	2.18%	2.18%	0.23%	2.20%
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%
AXA World Funds - Euro Government 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%
I Capitalisation EUR	0.31%	0.31%	0.11%	0.32%
M Capitalisation EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
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%	0.75%
A Distribution EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.75%
E Capitalisation EUR	0.98%	0.98%	0.23%	1.00%
F Capitalisation EUR	0.53%	0.53%	0.23%	0.55%
F Distribution EUR	0.53%	0.53%	0.23%	0.55%
I Capitalisation EUR	0.36%	0.36%	0.11%	0.38%
I Distribution EUR	0.36%	0.36%	0.11%	0.38%
M Capitalisation EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
AXA World Funds - Euro Selection (note 1b)				
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 - Euro Short Duration Bonds				
A Capitalisation EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
A Distribution EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
E Capitalisation EUR	1.08%	1.08%	0.23%	1.10%
I Capitalisation EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.43%
M Capitalisation EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
ZF Capitalisation EUR	0.47%	0.47%	0.23%	0.49%
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%

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 Bonds				
A Capitalisation EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
I Capitalisation EUR	0.42%	0.42%	0.12%	0.44%
M Distribution EUR	0.15%	0.15%	0.15%	0.17%
SP Capitalisation EUR	0.20%	0.20%	0.00%	0.21%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit				
A Capitalisation EUR	0.98%	0.98%	0.23%	1.00%
E Capitalisation EUR	1.73%	1.73%	0.23%	1.75%
F Capitalisation EUR	0.63%	0.63%	0.23%	0.65%
I Capitalisation EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.43%
I Distribution 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 - Europe ex-UK MicroCap (note 1b)				
A Capitalisation EUR PF	2.81%	2.25%	0.25%	2.28%
F Capitalisation EUR PF	1.91%	1.25%	0.25%	1.28%
AXA World Funds - Europe Real Estate (note 1b)				
A Capitalisation EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.78%
A Capitalisation USD Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.81%
A Distribution EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.78%
A Distribution trimestrielle HKD Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.81%
A Distribution trimestrielle USD Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.82%
E Capitalisation EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.53%
F Capitalisation EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.03%
F Distribution EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.03%
I Capitalisation EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.79%
I Capitalisation EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.82%
AXA World Funds - Europe Small Cap (note 1b)				
A Capitalisation EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.04%
A Capitalisation USD Hedged	2.03%	2.03%	0.28%	2.07%
A Distribution EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.04%
BL Capitalisation USD	3.02%	3.02%	0.30%	3.09%
E Capitalisation EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.54%
F Capitalisation EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.19%
F Distribution EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.19%
I Capitalisation EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.90%
M Distribution EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.20%
ZF Distribution EUR	0.95%	0.95%	0.25%	0.99%
AXA World Funds - Evolving Trends (note 1b)				
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%
BE Capitalisation EUR	2.76%	2.76%	0.26%	2.77%
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%
M Capitalisation EUR	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%
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%

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 Sustainable Europe				
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	1.01%	1.01%	0.25%	1.02%
F Distribution EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
I Capitalisation EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.78%
M Capitalisation EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
M Distribution EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone				
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%
F Distribution EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
I Capitalisation EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.78%
M Capitalisation EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit				
I Capitalisation CHF Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.31%
I Capitalisation EUR Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.31%
I Capitalisation GBP Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.31%
I Capitalisation USD	0.25%	0.25%	0.10%	0.28%
I Distribution trimestrielle JPY Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.31%
AXA World Funds - Global Convertibles				
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%
I Distribution 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 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 USD	0.93%	0.93%	0.23%	0.95%
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%
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 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%	0.88%
A Capitalisation EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
A Capitalisation EUR Redex	0.87%	0.87%	0.22%	0.90%
A Capitalisation GBP Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.88%
A Capitalisation SGD Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.88%
A Capitalisation USD Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.88%
A Distribution EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
E Capitalisation EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.50%
E Distribution trimestrielle EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.50%
F Capitalisation CHF Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.63%
F Capitalisation EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.60%
F Capitalisation GBP Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.63%
F Capitalisation USD Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.63%
F Distribution EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.60%
I Capitalisation CHF Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.46%
I Capitalisation EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.43%
I Capitalisation EUR Redex	0.45%	0.45%	0.10%	0.48%
I Capitalisation GBP Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.46%
I Capitalisation USD Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.46%
I Capitalisation USD Hedged Redex	0.48%	0.48%	0.13%	0.51%
I Distribution AUD Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.46%
I Distribution EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.43%
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.46%
I Distribution USD Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.46%
ZF Capitalisation EUR	0.46%	0.46%	0.22%	0.49%
ZF Distribution EUR	0.46%	0.46%	0.22%	0.49%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex				
A Capitalisation CHF Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.96%
A Capitalisation EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.93%
A Capitalisation USD Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.96%
A Distribution EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.93%
F Capitalisation CHF Hedged	0.65%	0.65%	0.25%	0.71%
F Capitalisation EUR	0.62%	0.62%	0.22%	0.68%
F Distribution EUR	0.62%	0.62%	0.22%	0.68%
I Capitalisation CHF Hedged	0.48%	0.48%	0.13%	0.54%
I Capitalisation EUR	0.45%	0.45%	0.10%	0.51%
I Capitalisation GBP Hedged	0.48%	0.48%	0.13%	0.54%
I Capitalisation USD Hedged	0.48%	0.48%	0.13%	0.54%
ZF Capitalisation EUR	0.51%	0.51%	0.22%	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 - Global Inflation Short Duration Bonds				
A Capitalisation CHF Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.76%
A Capitalisation EUR Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.76%
A Capitalisation USD	0.72%	0.72%	0.22%	0.73%
A Distribution EUR Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.76%
A Distribution USD	0.72%	0.72%	0.22%	0.73%
BE Capitalisation EUR Hedged	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
E Capitalisation EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.26%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.26%
F Capitalisation CHF Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.56%
F Capitalisation EUR Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.56%
F Capitalisation USD	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
F Distribution CHF Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.56%
F Distribution EUR Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.56%
F Distribution USD	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
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 GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
I Capitalisation USD	0.35%	0.35%	0.10%	0.36%
I Distribution CHF Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
I Distribution EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.39%
I Distribution trimestrielle GBP 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%
N Capitalisation USD	2.02%	2.02%	0.22%	2.03%
U Capitalisation USD	1.02%	1.02%	0.22%	1.03%
ZF Capitalisation EUR Hedged	0.45%	0.45%	0.25%	0.46%
ZF Distribution EUR Hedged	0.45%	0.45%	0.25%	0.46%
AXA World Funds - Global Optimal Income				
A Capitalisation EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.45%
A Distribution EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.45%
BE Capitalisation EUR	2.43%	2.43%	0.23%	2.45%
BX Capitalisation EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
BX Distribution EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
E Capitalisation EUR	1.93%	1.93%	0.23%	1.95%
F Capitalisation EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
F Distribution EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
I Capitalisation EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.76%
M Capitalisation EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
ZF Capitalisation EUR	0.78%	0.78%	0.23%	0.80%
AXA World Funds - Global Real Estate (note 1b)				
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%

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 Responsible Aggregate (note 1b)				
A Capitalisation EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.99%
A Capitalisation USD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
A Distribution EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.99%
A Distribution mensuelle USD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
A Distribution SGD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
A Distribution USD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
BL Capitalisation USD	2.01%	2.01%	0.28%	2.05%
BL Distribution mensuelle USD Hedged	2.01%	2.01%	0.28%	2.05%
E Capitalisation EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.49%
E Capitalisation USD Hedged	1.50%	1.50%	0.25%	1.52%
F Capitalisation EUR	0.67%	0.67%	0.22%	0.69%
I Capitalisation EUR	0.50%	0.50%	0.10%	0.52%
I Capitalisation NOK Hedged	0.53%	0.53%	0.13%	0.55%
I Capitalisation USD Hedged	0.53%	0.53%	0.13%	0.55%
I Distribution USD Hedged	0.53%	0.53%	0.13%	0.55%
M Capitalisation EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
M Capitalisation USD Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
U Capitalisation USD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
ZI Capitalisation EUR	0.36%	0.36%	0.11%	0.38%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds				
A Capitalisation EUR	0.77%	0.77%	0.22%	0.80%
BE Capitalisation EUR	1.77%	1.77%	0.22%	1.80%
E Capitalisation EUR	1.17%	1.17%	0.22%	1.20%
F Capitalisation EUR	0.52%	0.52%	0.22%	0.55%
F Capitalisation USD Hedged	0.53%	0.53%	0.25%	0.58%
G Capitalisation EUR	0.37%	0.37%	0.17%	0.40%
I Capitalisation CHF Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.41%
I Capitalisation EUR	0.35%	0.35%	0.10%	0.38%
I Capitalisation USD	0.38%	0.38%	0.13%	0.41%
I Distribution GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.41%
M Capitalisation EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.16%
N Capitalisation USD Hedged	2.05%	2.05%	0.25%	2.08%
U Capitalisation USD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.28%

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%	1.28%
A Capitalisation EUR	1.22%	1.22%	0.22%	1.25%
A Capitalisation EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.28%
A Capitalisation GBP Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.28%
A Capitalisation HKD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.28%
A Capitalisation USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.25%
A Distribution EUR	1.22%	1.22%	0.22%	1.25%
A Distribution mensuelle GBP Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.28%
A Distribution mensuelle HKD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.28%
A Distribution mensuelle SGD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.28%
A Distribution mensuelle USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.25%
A Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.28%
A Distribution USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.25%
BE Capitalisation EUR Hedged	2.25%	2.25%	0.25%	2.28%
E Capitalisation EUR Hedged	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
E Distribution trimestrielle EUR Hedged	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
F Capitalisation CHF Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.83%
F Capitalisation EUR Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.83%
F Capitalisation GBP Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.83%
F Capitalisation USD	0.77%	0.77%	0.22%	0.80%
F Distribution EUR Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.83%
I Capitalisation CHF Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.66%
I Capitalisation EUR Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.66%
I Capitalisation GBP Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.66%
I Capitalisation USD	0.60%	0.60%	0.10%	0.63%
I Capitalisation SGD Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.66%
I Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.66%
I Distribution trimestrielle GBP Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.66%
I Distribution USD	0.60%	0.60%	0.10%	0.63%
M Capitalisation EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
M Distribution trimestrielle EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
N Capitalisation USD	2.22%	2.22%	0.22%	2.25%
U Capitalisation USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.25%
U Distribution trimestrielle USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.25%
ZF Capitalisation EUR Hedged	0.70%	0.70%	0.25%	0.73%
ZF Capitalisation USD	0.67%	0.67%	0.22%	0.70%
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds				
A Capitalisation EUR Hedged	1.15%	1.15%	0.25%	1.23%
A Capitalisation USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.20%
E Capitalisation EUR Hedged	1.65%	1.65%	0.25%	1.73%
I Capitalisation CHF Hedged	0.58%	0.58%	0.13%	0.66%
I Capitalisation EUR Hedged	0.58%	0.58%	0.13%	0.66%
I Capitalisation USD	0.55%	0.55%	0.10%	0.63%
AXA World Funds - Inflation Plus (note 1b)				
A Capitalisation EUR	0.94%	0.94%	0.24%	0.95%
BE Capitalisation EUR	1.94%	1.94%	0.24%	1.95%
E Capitalisation EUR	1.29%	1.29%	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 USD Hedged	0.40%	0.40%	0.22%	0.40%
I Capitalisation CHF Hedged	0.50%	0.50%	0.15%	0.51%
I Capitalisation EUR	0.47%	0.47%	0.12%	0.48%
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 - Italy Equity				
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%
I Capitalisation EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.78%
AXA World Funds - Longevity Economy (note 1b)				
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%
AXA World Funds - Metaverse				
A Capitalisation EUR Hedged	1.79%	1.79%	0.29%	1.81%
A Capitalisation USD	1.76%	1.76%	0.26%	1.78%
BE Capitalisation EUR Hedged	2.79%	2.79%	0.29%	2.81%
E Capitalisation EUR Hedged	2.54%	2.54%	0.29%	2.56%
F Capitalisation GBP	1.01%	1.01%	0.26%	1.03%
F Capitalisation USD	1.01%	1.01%	0.26%	1.03%
G Capitalisation EUR Hedged	0.54%	0.54%	0.24%	0.56%
G Capitalisation USD	0.51%	0.51%	0.21%	0.53%
I Capitalisation EUR Hedged	0.80%	0.80%	0.20%	0.82%
I Capitalisation USD	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
ZF Capitalisation EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.29%	0.81%
ZF Capitalisation USD	0.76%	0.76%	0.26%	0.78%
AXA World Funds - Next Generation				
A Capitalisation EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
A Capitalisation EUR Hedged	2.03%	2.03%	0.28%	2.05%
A Capitalisation USD	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%
F Capitalisation EUR Hedged	1.18%	1.18%	0.28%	1.20%
F Capitalisation USD	1.15%	1.15%	0.25%	1.17%
I Capitalisation USD	0.86%	0.86%	0.16%	0.88%
M Capitalisation USD	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
U Capitalisation USD	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
AXA World Funds - Optimal Income				
A Capitalisation EUR PF	1.42%	1.42%	0.22%	1.45%
A Distribution EUR PF	1.42%	1.42%	0.22%	1.45%
A Distribution mensuelle USD Hedged PF	2.21%	1.45%	0.25%	1.48%
BL Distribution mensuelle USD Hedged PF	2.59%	2.45%	0.28%	2.51%
E Capitalisation EUR PF	2.17%	2.17%	0.22%	2.20%
F Capitalisation EUR PF	0.85%	0.82%	0.22%	0.85%
F Distribution EUR PF	0.82%	0.82%	0.22%	0.85%
I Capitalisation EUR PF	0.58%	0.58%	0.13%	0.58%

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 - Robotech (note 1b)				
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%
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	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 - 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%
F Capitalisation EUR	0.93%	0.93%	0.23%	0.95%
I Capitalisation EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.76%

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 - Sustainable Equity QI (note 1b)				
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	0.65%	0.65%	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 USD	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 - Switzerland Equity				
A Capitalisation CHF	1.74%	1.74%	0.24%	1.77%
A Capitalisation EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.77%
A Distribution CHF	1.74%	1.74%	0.24%	1.77%
A Distribution EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.77%
F Capitalisation CHF	0.99%	0.99%	0.24%	1.02%
F Distribution CHF	0.99%	0.99%	0.24%	1.02%
M Capitalisation CHF	0.15%	0.15%	0.15%	0.18%
AXA World Funds - UK Equity				
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	0.55%	0.55%	0.20%	0.56%
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	0.68%	0.68%	0.25%	0.69%
L Distribution GBP	0.68%	0.68%	0.25%	0.69%
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG				
A Capitalisation EUR Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.90%
A Capitalisation USD	0.87%	0.87%	0.22%	0.87%
E Capitalisation EUR Hedged	1.30%	1.30%	0.25%	1.30%
F Capitalisation EUR Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.60%
F Capitalisation USD	0.57%	0.57%	0.22%	0.57%
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 USD	0.35%	0.35%	0.10%	0.35%
I Distribution EUR 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	2.12%	2.12%	0.22%	2.12%
U Capitalisation USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.12%
U Distribution USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.12%

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 Dynamic High Yield Bonds				
A Capitalisation EUR Hedged	1.56%	1.56%	0.26%	1.58%
A Capitalisation USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.55%
BE Capitalisation EUR Hedged	2.56%	2.56%	0.26%	2.58%
E Capitalisation EUR Hedged	2.06%	2.06%	0.26%	2.08%
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 USD	0.93%	0.93%	0.23%	0.95%
I Capitalisation CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
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%
N Capitalisation USD	2.28%	2.28%	0.23%	2.30%
U Capitalisation USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.55%
U Distribution trimestrielle USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.55%
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 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	0.66%	0.66%	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 USD	1.09%	1.09%	0.14%	1.29%
L Distribution GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	1.06%
N Capitalisation USD	2.29%	2.29%	0.23%	2.48%
UI Capitalisation USD	0.74%	0.74%	0.14%	0.94%

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 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%	0.26%	2.47%
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	1.44%	1.44%	0.23%	1.44%
ZF Capitalisation USD	0.71%	0.71%	0.23%	0.72%
AXA World Funds - US Responsible Growth (note 1b)				
A Capitalisation EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Capitalisation USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
E Capitalisation EUR	2.49%	2.49%	0.24%	2.51%
E Capitalisation EUR Hedged	2.52%	2.52%	0.27%	2.54%
F Capitalisation EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
F Capitalisation USD	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
I Capitalisation USD	0.75%	0.75%	0.15%	0.77%
M Capitalisation USD	0.15%	0.15%	0.15%	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 - 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%
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	USD	94.62%	113.00%	-	48.92%
AXA World Funds - ACT Clean Economy	USD	80.94%	92.51%	-	85.99%
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD	126.15%	126.38%	-	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (note 1b)	USD	44.71%	145.37%	-	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	USD	65.46%	113.18%	66.95%	67.24%
AXA World Funds - ACT Europe Equity (note 1b)	EUR	151.80%	151.94%	-	79.25%
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon	EUR	29.24%	33.46%	-	-
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (note 1b)	EUR	54.42%	56.05%	-	-
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	USD	60.39%	116.08%	-	-
AXA World Funds - ACT Green Bonds	EUR	(31.39%)	(13.16%)	-	49.47%
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR	19.11%	24.05%	-	17.08%
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	EUR	70.73%	78.64%	-	-
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI	USD	145.51%	145.51%	-	-
AXA World Funds - ACT Social Bonds	EUR	58.44%	58.48%	-	-
AXA World Funds - ACT Social Progress	USD	(71.02%)	2.16%	-	27.35%
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon	USD	63.00%	63.11%	-	-
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD	47.23%	47.26%	-	30.51%
AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	USD	44.31%	51.37%	57.96%	62.33%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	83.89%	86.49%	50.86%	51.31%
AXA World Funds - China Responsible Growth (note 1b)	USD	30.85%	116.02%	-	-
AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds (note 1b)	CNH	47.07%	146.06%	-	-
AXA World Funds - Chorus Equity Market Neutral (note 1b)	USD	349.47%	354.44%	-	-
AXA World Funds - Chorus Multi Strategy (note 1b)	USD	5286.55%	5291.34%	-	-
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	226.31%	243.74%	-	-
AXA World Funds - Digital Economy (note 1b)	USD	9.12%	20.10%	36.88%	35.31%
AXA World Funds - Dynamic Optimal Income (note 1b)	USD	54.03%	39.70%	-	-
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (note 1b)	USD	159.30%	189.40%	120.02%	114.94%
AXA World Funds - Euro 10 + LT	EUR	(29.60%)	3.32%	-	-
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	57.17%	61.84%	-	-
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	39.25%	42.85%	-	-
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	43.39%	43.92%	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	220.35%	239.27%	-	132.41%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	75.98%	92.87%	-	80.70%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	575.94%	598.94%	-	310.54%
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	52.02%	62.88%	-	-

(1) PTR I = $\frac{(\text{TOTAL DES ACHATS} + \text{TOTAL DES VENTES}) - (\text{TOTAL DES SOUSCRIPTIONS} + \text{TOTAL DES RACHATS})}{\text{MOYENNE MENSUELLE DU TOTAL DES ACTIFS NETS}} \times 100$

(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	134.32%	139.47%	-	-
AXA World Funds - Euro Selection (note 1b)	EUR	123.20%	123.48%	62.50%	62.47%
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	EUR	80.89%	82.77%	-	-
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	111.03%	114.78%	-	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	EUR	51.77%	54.72%	-	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	62.40%	70.33%	-	-
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (note 1b)	EUR	(28.90%)	174.72%	-	-
AXA World Funds - Europe Microcap (note 1b)	EUR	70.62%	167.46%	-	-
AXA World Funds - Europe Real Estate (note 1b)	EUR	78.57%	83.24%	80.75%	80.53%
AXA World Funds - Europe Small Cap (note 1b)	EUR	88.86%	90.75%	-	54.31%
AXA World Funds - Evolving Trends (note 1b)	USD	(28.23%)	17.29%	27.29%	25.88%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	EUR	56.44%	77.72%	-	54.25%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	EUR	30.22%	41.70%	-	41.67%
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	42.87%	43.16%	-	-
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR	184.95%	185.44%	-	97.41%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	268.25%	274.12%	-	184.76%
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	128.76%	144.37%	-	74.33%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	15.96%	21.72%	37.28%	36.73%
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	86.09%	90.61%	-	55.03%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	181.25%	190.99%	117.28%	117.38%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	60.27%	67.60%	-	70.36%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	186.92%	204.36%	-	122.95%
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	282.80%	292.94%	-	145.88%
AXA World Funds - Global Real Estate (note 1b)	EUR	63.69%	69.65%	47.57%	46.52%
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (note 1b)	EUR	80.81%	85.44%	-	56.55%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	187.46%	196.26%	-	127.11%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	76.60%	101.12%	66.88%	68.40%
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds	USD	101.98%	113.93%	-	-
AXA World Funds - Inflation Plus (note 1b)	EUR	1634.32%	1642.79%	-	-
AXA World Funds - Italy Equity	EUR	63.49%	88.73%	-	39.82%
AXA World Funds - Longevity Economy (note 1b)	USD	20.91%	39.17%	44.15%	45.02%
AXA World Funds - Metaverse	USD	18.16%	(19.42%)	-	38.99%
AXA World Funds - Next Generation	USD	112.03%	118.27%	-	70.88%
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	107.73%	111.66%	-	56.41%
AXA World Funds - Robotech (note 1b)	USD	(12.56%)	(1.75%)	-	18.66%
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	48.05%	49.32%	-	29.20%
AXA World Funds - Sustainable Equity QI (note 1b)	USD	1.20%	20.44%	60.24%	59.64%

(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 - Switzerland Equity	CHF	19.00%	32.13%	-	44.76%
AXA World Funds - UK Equity	GBP	2.80%	15.24%	-	-
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	1.21%	16.79%	-	49.54%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	19.29%	28.22%	-	42.26%
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	USD	6132.27%	6137.05%	-	3078.99%
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	(45.89%)	(35.56%)	29.56%	28.76%
AXA World Funds - US Responsible Growth (note 1b)	USD	(34.25%)	(17.29%)	25.34%	23.72%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	(12.98%)	(8.29%)	-	36.71%

(1) PTR I = $\frac{(\text{TOTAL DES ACHATS} + \text{TOTAL DES VENTES}) - (\text{TOTAL DES SOUSCRIPTIONS} + \text{TOTAL DES RACHATS})}{\text{MOYENNE MENSUELLE DU TOTAL DES ACTIFS NETS}} \times 100$

(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	-	-	14,162	-	25,301	-	-	-	39,463	-
AXA World Funds - ACT Clean Economy	13,836	8,727	16,623	-	28,467	-	9,020	-	76,673	31,583
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	-	-	14,409	1,125	1,853	-	-	-	17,387	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (note 1b)	-	-	1,732	433	4,015	-	-	-	6,180	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	-	-	37,262	367	5,409	12,485	-	-	55,523	12,485
AXA World Funds - ACT Europe Equity (note 1b)	6,609	1,722	19,164	-	19,849	969	16,130	-	64,443	25,430
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon	-	-	7,439	827	7,766	-	-	-	16,032	-
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (note 1b)	2,649	706	18,780	-	10,758	261	11,451	-	44,605	15,067
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	-	-	6,307	-	14,021	-	-	-	20,328	-
AXA World Funds - ACT Green Bonds	-	-	135,066	2,955	5,728	115,311	-	-	259,060	115,311
AXA World Funds - ACT Human Capital	4,057	556	19,364	-	6,263	316	7,703	-	38,259	12,632
AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact	17,543	3,101	35,576	3,788	10,054	-	30,060	-	100,122	50,704
AXA World Funds - ACT Plastic & Waste Transition Equity QI	-	-	2,008	-	3,834	-	-	-	5,842	-
AXA World Funds - ACT Social Bonds	-	-	14,989	848	1,147	-	-	-	16,984	-
AXA World Funds - ACT Social Progress	2,593	567	13,351	-	11,298	10	2,955	-	30,774	6,125
AXA World Funds - ACT US Corporate Bonds Low Carbon	-	-	3,057	-	3,268	3,034	-	-	9,359	3,034
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	-	-	15,427	-	4,144	10,464	-	-	30,035	10,464

* 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	-	-	4,701	166	3,352	1,164	-	-	9,383	1,164	
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	-	-	18,289	161	4,932	10,522	-	-	33,904	10,522	
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	1,140	230	6,574	99	6,215	691	3,236	-	18,185	5,297	
AXA World Funds - Digital Economy (note 1b)	35,355	4,311	71,738	-	10,701	978	17,181	-	140,264	57,825	
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (note 1b)	272,535	52,336	10,262	-	54,202	10,933	220,237	-	620,505	556,041	
AXA World Funds - Euro 10 + LT	-	-	10,373	-	6,713	10,501	-	-	27,587	10,501	
AXA World Funds - Euro 7-10	-	-	17,181	-	3,680	9,455	-	-	30,316	9,455	
AXA World Funds - Euro Bonds	-	-	31,356	-	4,230	14,379	-	-	49,965	14,379	
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	-	-	30,277	596	2,635	9,644	-	-	43,152	9,644	
AXA World Funds - Euro Credit Plus	-	-	69,697	-	9,915	34,259	-	-	113,871	34,259	
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	-	-	176,063	-	9,507	57,590	-	-	243,160	57,590	
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	-	-	56,141	154	10,591	41,183	-	-	108,069	41,183	
AXA World Funds - Euro Government Bonds	-	-	59,336	-	6,360	24,365	-	-	90,061	24,365	
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	-	-	39,721	1,260	16,208	55,379	-	-	112,568	55,379	
AXA World Funds - Euro Selection (note 1b)	2,994	-	5,467	-	6,698	351	1,499	-	17,009	4,844	
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	-	-	15,333	-	2,658	7,865	-	-	25,856	7,865	
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	-	-	24,329	-	4,698	8,848	-	-	37,875	8,848	
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	-	-	29,300	-	2,429	-	-	-	31,729	-	
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	-	-	40,015	-	8,212	20,476	-	-	68,703	20,476	
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (note 1b)	4,635	52	10,085	-	41,471	3,146	701	-	60,090	8,534	
AXA World Funds - Europe Real Estate (note 1b)	14,603	879	33,163	-	15,873	1,625	18,830	-	84,973	35,937	

* 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

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*	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 - Europe Small Cap (note 1b)	7,064	1,780	28,047	-	14,159	164	12,876	-	64,090	21,884		
AXA World Funds - Evolving Trends (note 1b)	12,674	1,044	36,884	-	12,195	-	7,701	-	70,498	21,419		
AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe	15,332	2,400	76,412	-	24,557	595	39,223	-	158,519	57,550		
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	17,071	1,483	78,617	-	14,035	781	27,161	-	139,148	46,496		
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	-	-	36,092	843	4,684	11,636	-	-	53,255	11,636		
AXA World Funds - Global Convertibles	4,216	-	48,628	3,203	11,016	20,869	186	-	88,118	25,271		
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	-	-	50,613	2,149	17,269	27,068	-	-	97,099	27,068		
AXA World Funds - Global Flexible Property	9,718	1,317	28,552	4,194	12,401	1,768	4,138	-	62,088	16,941		
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	-	-	79,295	1,569	13,557	30,498	-	-	124,919	30,498		
AXA World Funds - Global Income Generation	13,544	178	52,915	1,505	20,025	12,869	23,179	-	124,215	49,770		
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	-	-	113,090	3,452	11,271	15,922	-	-	143,735	15,922		
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	-	-	43,078	4,344	10,088	14,619	-	-	72,129	14,619		
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	-	-	175,606	4,340	8,275	54,026	-	-	242,247	54,026		
AXA World Funds - Global Optimal Income	9,023	1,205	56,529	1,679	30,285	879	29,240	-	128,840	40,347		
AXA World Funds - Global Real Estate (note 1b)	7,565	912	21,413	-	9,357	1,720	6,513	-	47,480	16,710		
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (note 1b)	-	-	77,522	2,396	12,055	52,183	-	-	144,156	52,183		
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	-	-	23,527	1,315	5,466	-	-	-	30,308	-		
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	-	-	73,573	961	11,583	19,683	-	-	105,800	19,683		
AXA World Funds - Global Sustainable Credit Bonds	-	-	12,394	929	4,219	9,971	-	-	27,513	9,971		
AXA World Funds - Inflation Plus (note 1b)	-	-	49,436	3,481	11,366	-	-	-	64,283	-		
AXA World Funds - Italy Equity	743	-	5,329	-	5,418	847	390	-	12,727	1,980		

* 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 - Longevity Economy (note 1b)	7,576	3,829	30,564	-	10,268	1,620	8,111	-	61,968	21,136		
AXA World Funds - Metaverse	-	-	6,810	-	4,008	-	-	-	10,818	-		
AXA World Funds - Next Generation	5,985	342	15,608	-	6,482	256	1,531	-	30,204	8,114		
AXA World Funds - Optimal Income	8,010	710	44,284	1,302	12,778	1,229	15,215	-	83,528	25,164		
AXA World Funds - Robotech (note 1b)	38,767	5,886	114,192	-	16,524	3,545	12,641	-	191,555	60,839		
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	3,466	26	17,531	2,242	6,113	2,038	7,741	-	39,157	13,271		
AXA World Funds - Sustainable Equity QI (note 1b)	27,812	163	95,373	-	12,567	5,992	13,059	-	154,966	47,026		
AXA World Funds - Switzerland Equity	3,137	-	16,863	-	11,629	953	-	-	32,582	4,090		
AXA World Funds - UK Equity	2,819	824	16,664	-	12,417	121	18,596	-	51,441	22,360		
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	-	-	33,654	-	3,085	16,811	-	-	53,550	16,811		
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	-	3	104,845	-	7,126	114,855	-	-	226,829	114,858		
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	-	-	110,440	-	34,174	17,163	-	-	161,777	17,163		
AXA World Funds - US High Yield Bonds	-	-	155,844	-	7,344	23,990	-	-	187,178	23,990		
AXA World Funds - US Responsible Growth (note 1b)	7,546	58	17,188	-	10,752	3,774	9	-	39,327	11,387		
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	-	-	42,966	-	4,806	20,633	-	-	68,405	20,633		

* 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 2023:	Valeur de marché des	Valeur de marché des
	European Economic Area securities	European Economic Area securities (PME)
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (note 1b)	94.06%	-
AXA World Funds - Europe ex-UK Microcap (note 1b)	89.63%	87.24%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	96.27%	-
AXA World Funds - Italy Equity	99.36%	-

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 adoptée par AXA Investment Managers Paris (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 31 décembre 2023 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 2023, au prorata des actifs du Fonds ¹	
Rémunération fixe ² ('000 EUR)	28,348
Rémunération variable ³ ('000 EUR)	17,634
Nombre de collaborateurs ⁴	2,808

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 2023.

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}	9,929	4,438	14,367
Nombre de collaborateurs ⁴	277	62	339

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 Nombre d'employés identifiés au niveau du Groupe AXA IM et d'AXA IM au 31 décembre 2023.

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 - Defensive Optimal Income
- AXA World Funds - Euro Credit Total Return
- AXA World Funds - Global Optimal Income
- AXA World Funds - Optimal Income
- AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds

Veuillez trouver ci-dessous les paramètres, caractéristiques et résultats pour l'exercice du 1 janvier 2023 au 31 décembre 2023:

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:	2.09%	Max: 5.91%
							Min:	1.32%	Min: 3.74%
							Average:	1.79%	Average: 5.05%

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:	1.77%	Max: 5.01%
							Min:	0.97%	Min: 2.75%
							Average:	1.31%	Average: 3.71%

(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 – Euro Credit Total Return	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5 BD	1 year	7.00%	Max:	1.71%	Max: 4.85%
							Min:	0.73%	Min: 2.05%
							Average:	1.23%	Average: 3.48%

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:	2.90%	Max: 8.19%
							Min:	1.25%	Min: 3.53%
							Average:	2.04%	Average: 5.78%

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:	2.13%	Max: 6.03%
							Min:	1.36%	Min: 3.84%
							Average:	1.82%	Average: 5.13%

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:	2.84%	Max: 8.03%
							Min:	1.00%	Min: 2.82%
							Average:	1.72%	Average: 4.88%

(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	AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (note 1b)	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
	USD	USD	USD	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	7.00%	1.00%	6.00%	14.00%
Montant des actifs engagés				
Montant absolu	9,249,904	311,657	3,749,016	46,089,557
Pourcentage des Actifs sous gestion	6.00%	0.99%	5.87%	12.62%
Type et qualité de la garantie¹				
Dépôts bancaires	-	-	-	518
Obligations	3,940,036	318,135	3,827,172	43,413,745
Actions	6,201,856	-	-	4,389,254
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	9,249,904	311,657	3,749,016	46,089,557
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	-	-	-	661
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	84,205	745,953	1,363,811
plus d'un an	3,940,036	233,930	3,081,219	42,049,273
transactions ouvertes	6,201,856	-	-	4,389,772

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 Europe Equity (note 1b) EUR	AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (note 1b) EUR	AXA World Funds - ACT Human Capital EUR	AXA World Funds - ACT Social 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	4.00%	3.00%	12.00%	5.00%
Montant des actifs engagés				
Montant absolu	9,971,699	5,707,454	15,162,066	2,951,086
Pourcentage des Actifs sous gestion	3.28%	2.49%	9.83%	4.56%
Type et qualité de la garantie¹				
Dépôts bancaires	-	-	-	106
Obligations	1	183,068	771,868	3,016,465
Actions	10,980,343	6,148,854	16,083,697	-
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	9,971,699	5,707,454	15,162,066	2,951,086
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	-	-	-	134,386
plus d'un an	1	183,068	771,868	2,882,079
transactions ouvertes	10,980,343	6,148,854	16,083,697	106

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 Social Progress	AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
	USD	USD	USD	USD
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%	4.00%	5.00%	8.00%
Montant des actifs engagés				
Montant absolu	5,964,297	6,869,674	1,130,968	12,429,394
Pourcentage des Actifs sous gestion	3.57%	3.49%	3.53%	7.04%
Type et qualité de la garantie¹				
Dépôts bancaires	-	345	-	156
Obligations	-	7,025,080	1,190,895	12,701,707
Actions	6,619,202	-	-	-
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	5,964,297	6,869,674	1,130,968	12,429,394
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	-	339,381	22,319	465,622
plus d'un an	-	6,685,699	1,168,576	12,236,085
transactions ouvertes	6,619,202	345	-	156

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 - Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds - Digital Economy (note 1b) USD	AXA World Funds - Euro 10 + LT EUR	AXA World Funds - Euro 7-10 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%	8.00%	3.00%	13.00%
Montant des actifs engagés				
Montant absolu	7,239,504	54,434,356	1,392,917	19,963,294
Pourcentage des Actifs sous gestion	3.63%	5.95%	2.38%	12.01%
Type et qualité de la garantie¹				
Dépôts bancaires	136	-	6	341
Obligations	5,909,337	6,073,954	1,422,332	20,343,733
Actions	1,669,637	54,203,009	-	82,651
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	7,239,504	54,434,356	1,392,917	19,963,294
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	-	-	-	4,317
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	456,344	-	84,662	503,101
plus d'un an	5,452,993	6,073,954	1,337,670	19,836,315
transactions ouvertes	1,669,773	54,203,009	6	82,992

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 Bonds	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	AXA World Funds - Euro Credit Plus	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
	EUR	EUR	EUR	EUR
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%	5.00%	16.00%	8.00%
Montant des actifs engagés				
Montant absolu	42,146,785	7,365,335	106,604,731	141,003,923
Pourcentage des Actifs sous gestion	10.08%	5.06%	9.89%	5.67%
Type et qualité de la garantie¹				
Dépôts bancaires	447	55	1,134	1,771
Obligations	40,602,652	7,523,549	98,655,108	136,022,285
Actions	2,724,510	-	11,472,271	8,842,522
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	42,146,785	7,365,335	106,604,731	141,003,923
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	2,141	1,188	32,602	24,602
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	1,075,990	1,381,655	5,487,266	10,875,869
plus d'un an	39,524,521	6,140,706	93,135,240	125,121,814
transactions ouvertes	2,724,957	55	11,473,405	8,844,293

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 Total Return EUR	AXA World Funds - Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Selection (note 1b) 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 prétables	36.00%	21.00%	24.00%	7.00%
Montant des actifs engagés				
Montant absolu	129,484,396	178,223,760	79,282,749	4,807,065
Pourcentage des Actifs sous gestion	15.18%	17.21%	21.92%	6.88%
Type et qualité de la garantie¹				
Dépôts bancaires	1,107	-	630	-
Obligations	122,616,275	128,780,037	28,847,129	202,583
Actions	10,946,457	58,016,286	56,385,903	5,139,948
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	129,484,396	178,223,760	79,282,749	4,807,065
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	24,551	3,047	-	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	5,277,382	3,092,080	-	-
plus d'un an	117,314,342	125,684,910	28,847,129	202,583
transactions ouvertes	10,947,564	58,016,286	56,386,533	5,139,948

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	5.00%	16.00%	17.00%	19.00%
Montant des actifs engagés				
Montant absolu	10,238,629	28,253,445	69,717,359	94,673,263
Pourcentage des Actifs sous gestion	5.33%	15.56%	16.66%	16.21%
Type et qualité de la garantie¹				
Dépôts bancaires	136	-	394	631
Obligations	9,481,249	26,672,983	58,531,938	85,937,929
Actions	1,140,155	2,574,680	13,798,712	12,149,622
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	10,238,629	28,253,445	69,717,359	94,673,263
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	1,088	5,550	13,800	20,474
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	225,840	603,073	432,284	6,623,370
plus d'un an	9,254,321	26,064,360	58,085,854	79,294,086
transactions ouvertes	1,140,291	2,574,680	13,799,106	12,150,252

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 - Europe ex-UK MicroCap (note 1b) EUR	AXA World Funds - Europe Real Estate (note 1b) EUR	AXA World Funds - Europe Small Cap (note 1b) EUR	AXA World Funds - Evolving Trends (note 1b) 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%	3.00%	11.00%	8.00%
Montant des actifs engagés				
Montant absolu	895,950	8,160,425	22,245,581	31,496,246
Pourcentage des Actifs sous gestion	0.46%	1.80%	7.52%	6.24%
Type et qualité de la garantie¹				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	960,626	499,475	4,561,202	11,118,953
Actions	-	8,612,551	20,070,543	23,018,303
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	895,950	8,160,425	22,245,581	31,496,246
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	-	-	-	-
plus d'un an	960,626	499,475	4,561,202	11,118,953
transactions ouvertes	-	8,612,551	20,070,543	23,018,303

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 Europe EUR	AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone EUR	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds - Global Convertibles 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	6.00%	5.00%	8.00%	6.00%
Montant des actifs engagés				
Montant absolu	77,928,503	56,017,614	14,838,191	25,475,761
Pourcentage des Actifs sous gestion	5.57%	4.48%	7.71%	5.15%
Type et qualité de la garantie¹				
Dépôts bancaires	-	-	126	-
Obligations	7	988,413	13,651,487	20,079,164
Actions	85,767,935	61,018,417	1,643,771	6,906,417
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	77,928,503	56,017,614	14,838,191	25,475,761
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	-	-	3,733	5,697
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	-	385,323	11,132
plus d'un an	7	988,413	13,262,431	20,062,335
transactions ouvertes	85,767,935	61,018,417	1,643,897	6,906,417

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 Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds - Global Flexible Property USD	AXA World Funds - Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Global Income Generation EUR
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	17.00%	1.00%	12.00%	3.00%
Montant des actifs engagés				
Montant absolu	61,527,793	1,783,701	69,134,795	7,287,236
Pourcentage des Actifs sous gestion	15.89%	1.11%	7.03%	1.80%
Type et qualité de la garantie¹				
Dépôts bancaires	1,149	72	1,917	-
Obligations	62,477,523	1,783,614	67,990,539	7,397,621
Actions	810,584	55,365	3,072,187	186,157
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	61,527,793	1,783,701	69,134,795	7,287,236
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	15,910	385	3,746	2,515
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	2,777,042	753	468,518	519,637
plus d'un an	59,684,571	1,782,476	67,518,275	6,875,469
transactions ouvertes	811,733	55,437	3,074,104	186,157

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 Real Estate (note 1b)
	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	37.00%	16.00%	5.00%	2.00%
Montant des actifs engagés				
Montant absolu	455,852,091	3,137,798	27,129,660	6,062,685
Pourcentage des Actifs sous gestion	37.10%	6.67%	4.13%	1.88%
Type et qualité de la garantie¹				
Dépôts bancaires	563	-	175	-
Obligations	23,737,462	-	15,217,871	-
Actions	479,428,710	3,469,904	13,701,200	6,730,087
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	43,047,586	3,137,798	-	-
plus d'un an	207,495,978	-	-	-
transactions ouvertes	205,308,527	-	27,129,660	6,062,685
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	-	-	2,828	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	-	402,633	-
plus d'un an	23,737,462	-	14,812,410	-
transactions ouvertes	479,429,273	3,469,904	13,701,375	6,730,087

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 Responsible Aggregate (note 1b)	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	AXA World Funds - Global Strategic Bonds	AXA World Funds - Inflation Plus (note 1b)
	EUR	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	39.00%	2.00%	29.00%	3.00%
Montant des actifs engagés				
Montant absolu	204,604,294	1,428,652	145,873,817	3,503,253
Pourcentage des Actifs sous gestion	30.32%	1.88%	22.50%	2.34%
Type et qualité de la garantie¹				
Dépôts bancaires	1,599	-	332	215
Obligations	47,366,925	1,458,499	61,304,227	3,583,942
Actions	175,744,755	-	95,388,915	-
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	21,449,009	-	23,359,885	-
plus d'un an	38,983,297	-	41,449,090	-
transactions ouvertes	144,171,988	1,428,652	81,064,842	3,503,253
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	2,480	-	3,604	-
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	513,561	63,292	645,720	-
plus d'un an	46,850,885	1,395,207	60,654,903	3,583,942
transactions ouvertes	175,746,353	-	95,389,247	215

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 - Italy Equity EUR	AXA World Funds - Longevity Economy (note 1b) USD	AXA World Funds - Next Generation USD	AXA World Funds - Optimal Income 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%	7.00%	14.00%	4.00%
Montant des actifs engagés				
Montant absolu	3,043,552	19,587,751	19,963,933	15,880,691
Pourcentage des Actifs sous gestion	5.93%	6.10%	8.28%	3.65%
Type et qualité de la garantie¹				
Dépôts bancaires	-	-	-	190
Obligations	1,170,889	559,941	12,400,512	7,565,507
Actions	2,176,472	21,212,209	9,209,462	9,364,181
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	3,043,552	19,587,751	19,963,933	15,880,691
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	-	-	-	1,020
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	-	-	-	277,471
plus d'un an	1,170,889	559,941	12,400,512	7,287,016
transactions ouvertes	2,176,472	21,212,209	9,209,462	9,364,371

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 - Robotech (note 1b)	AXA World Funds - Sustainable Equity QI (note 1b)	AXA World Funds - Switzerland Equity	AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
	USD	USD	CHF	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	2.00%	3.00%	8.00%	2.00%
Montant des actifs engagés				
Montant absolu	16,711,965	40,430,792	21,850,956	9,449,068
Pourcentage des Actifs sous gestion	1.57%	2.29%	7.06%	2.24%
Type et qualité de la garantie¹				
Dépôts bancaires	-	-	-	-
Obligations	4,683,997	7,938,991	1,337,431	9,276,339
Actions	13,788,357	36,947,583	23,061,601	391,827
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	16,711,965	40,430,792	21,850,956	9,449,068
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	-	-	-	14,958
plus d'un an	4,683,997	7,938,991	1,337,431	9,261,381
transactions ouvertes	13,788,357	36,947,583	23,061,601	391,827

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 Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US Responsible Growth (note 1b) 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	20.00%	9.00%	8.00%	7.00%
Montant des actifs engagés				
Montant absolu	79,294,020	95,190,242	15,417,307	17,829,441
Pourcentage des Actifs sous gestion	8.90%	5.31%	7.10%	3.84%
Type et qualité de la garantie¹				
Dépôts bancaires	1,542	2,340	-	319
Obligations	77,067,489	95,518,267	7,135,633	18,070,249
Actions	4,589,199	1,852,571	9,742,924	138,213
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	79,294,020	95,190,242	15,417,307	17,829,441
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	659	-	-	4,602
d'un mois à trois mois	-	-	-	-
de trois mois à un an	619,993	298,622	-	66,659
plus d'un an	76,446,836	95,219,645	7,135,633	17,998,988
transactions ouvertes	4,590,742	1,854,911	9,742,924	138,532

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	AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (note 1b)	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
		USD	USD	USD	USD
1	Nom	NATIXIS SA	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	DEUTSCHE BANK AG LONDON
	Volume brut des transactions en cours	5,193,203	311,657	2,760,885	17,471,430
	Pays de la contrepartie	France	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
2	Nom	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	Barclays Bank PLC
	Volume brut des transactions en cours	4,056,701	-	988,131	8,441,041
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	-	Royaume-Uni	Royaume-Uni
3	Nom	-	-	-	BNP PARIBAS SA
	Volume brut des transactions en cours	-	-	-	6,381,399
	Pays de la contrepartie	-	-	-	France
4	Nom	-	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
	Volume brut des transactions en cours	-	-	-	4,367,795
	Pays de la contrepartie	-	-	-	Royaume-Uni
5	Nom	-	-	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC
	Volume brut des transactions en cours	-	-	-	3,950,633
	Pays de la contrepartie	-	-	-	Royaume-Uni
6	Nom	-	-	-	Zuercher Kantonalbank
	Volume brut des transactions en cours	-	-	-	3,290,896
	Pays de la contrepartie	-	-	-	Suisse
7	Nom	-	-	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volume brut des transactions en cours	-	-	-	1,270,705
	Pays de la contrepartie	-	-	-	Royaume-Uni
8	Nom	-	-	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
	Volume brut des transactions en cours	-	-	-	915,658
	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 Europe Equity (note 1b)	AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (note 1b)	AXA World Funds - ACT Human Capital	AXA World Funds - ACT Social Bonds
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nom	BANCO SANTANDER, S.A.	NATIXIS SA	BNP PARIBAS SA	Barclays Bank PLC
	Volume brut des transactions en cours	7,808,400	2,990,970	7,525,803	1,722,084
	Pays de la contrepartie	Espagne	France	France	Royaume-Uni
2	Nom	SOCIETE GENERALE SA	BANCO SANTANDER, S.A.	BANCO SANTANDER, S.A.	DEUTSCHE BANK AG LONDON
	Volume brut des transactions en cours	2,163,299	1,974,875	4,918,574	731,620
	Pays de la contrepartie	France	Espagne	Espagne	Royaume-Uni
3	Nom	-	SOCIETE GENERALE SA	HSBC BANK PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
	Volume brut des transactions en cours	-	741,609	1,997,789	497,382
	Pays de la contrepartie	-	France	Royaume-Uni	Royaume-Uni
4	Nom	-	-	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	-
	Volume brut des transactions en cours	-	-	719,900	-
	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 - ACT Social Progress	AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
		USD	USD	USD	USD
1	Nom	SOCIETE GENERALE SA	Barclays Bank PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON	DEUTSCHE BANK AG LONDON
	Volume brut des transactions en cours	4,496,014	5,613,573	595,775	5,586,744
	Pays de la contrepartie	France	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
2	Nom	BNP PARIBAS SA	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	NOMURA INTERNATIONAL PLC	BNP PARIBAS SA
	Volume brut des transactions en cours	1,468,283	1,256,101	452,587	2,877,590
	Pays de la contrepartie	France	Royaume-Uni	Royaume-Uni	France
3	Nom	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Barclays Bank PLC
	Volume brut des transactions en cours	-	-	82,606	2,546,146
	Pays de la contrepartie	-	-	Royaume-Uni	Royaume-Uni
4	Nom	-	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
	Volume brut des transactions en cours	-	-	-	1,418,914
	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 - Defensive Optimal Income	AXA World Funds - Digital Economy (note 1b)	AXA World Funds - Euro 10 + LT	AXA World Funds - Euro 7-10
		EUR	USD	EUR	EUR
1	Nom	Barclays Bank PLC	NATIXIS SA	DEUTSCHE BANK AG LONDON	Barclays Bank PLC
	Volume brut des transactions en cours	2,208,960	20,576,592	974,127	5,551,727
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	France	Royaume-Uni	Royaume-Uni
2	Nom	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	MACQUARIE BANK LIMITED	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	SOCIETE GENERALE SA
	Volume brut des transactions en cours	1,688,999	17,202,056	313,347	4,386,975
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni		Royaume-Uni	France
3	Nom	NATIXIS SA	BNP PARIBAS SA	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volume brut des transactions en cours	1,281,558	11,263,623	105,443	3,339,014
	Pays de la contrepartie	France	France	Royaume-Uni	Royaume-Uni
4	Nom	DEUTSCHE BANK AG LONDON	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON
	Volume brut des transactions en cours	1,173,496	5,392,085	-	3,018,438
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-	Royaume-Uni
5	Nom	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
	Volume brut des transactions en cours	571,873	-	-	1,673,531
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	-	-	Royaume-Uni
6	Nom	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-	-	BNP PARIBAS SA
	Volume brut des transactions en cours	314,618	-	-	1,486,859
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	-	-	France
7	Nom	-	-	-	RBC EUROPE LIMITED
	Volume brut des transactions en cours	-	-	-	399,178
	Pays de la contrepartie	-	-	-	Royaume-Uni
8	Nom	-	-	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
	Volume brut des transactions en cours	-	-	-	107,572
	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 Bonds	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	AXA World Funds - Euro Credit Plus	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nom	SOCIETE GENERALE SA	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	RBC EUROPE LIMITED
	Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	9,798,563 France	1,846,430 France	25,505,318 Royaume-Uni	37,040,108 Royaume-Uni
2	Nom	Barclays Bank PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
	Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	7,279,108 Royaume-Uni	1,632,964 Royaume-Uni	19,497,830 Royaume-Uni	29,805,155 Royaume-Uni
3	Nom	RBC EUROPE LIMITED	RBC EUROPE LIMITED	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC
	Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	6,012,040 Royaume-Uni	1,395,441 Royaume-Uni	18,464,130 Royaume-Uni	28,844,889 Royaume-Uni
4	Nom	BNP PARIBAS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	RBC EUROPE LIMITED	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	5,888,365 France	918,762 Royaume-Uni	9,135,792 Royaume-Uni	19,027,283 Royaume-Uni
5	Nom	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Barclays Bank PLC	SOCIETE GENERALE SA	DEUTSCHE BANK AG LONDON
	Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	3,343,983 Royaume-Uni	899,485 Royaume-Uni	7,503,518 France	7,852,832 Royaume-Uni
6	Nom	NATWEST MARKETS PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	DEUTSCHE BANK AG LONDON	BANCO SANTANDER, S.A.
	Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	2,840,923 Royaume-Uni	672,253 Royaume-Uni	6,872,053 Royaume-Uni	5,921,692 Espagne
7	Nom	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA
	Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	2,487,018 Royaume-Uni	-	6,816,587 Royaume-Uni	4,236,401 France
8	Nom	Zuercher Kantonalbank	-	BANCO SANTANDER, S.A.	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
	Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	2,379,200 Suisse	-	5,598,359 Espagne	3,400,658 Royaume-Uni
9	Nom	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	BNP PARIBAS SA	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
	Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	2,117,585 Royaume-Uni	-	5,440,763 France	2,251,045 Royaume-Uni
10	Nom	-	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	NATWEST MARKETS PLC
	Volume brut des transactions en cours Pays de la contrepartie	-	-	1,244,274 Royaume-Uni	1,288,401 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 Credit Total Return	AXA World Funds - Euro Government Bonds	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	AXA World Funds - Euro Selection (note 1b)
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nom	RBC EUROPE LIMITED	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA	NATIXIS SA
	Volume brut des transactions en cours	30,445,657	120,867,475	31,493,393	3,309,795
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	France	France	France
2	Nom	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BNP PARIBAS SA	Zuercher Kantonalbank	BANCO SANTANDER, S.A.
	Volume brut des transactions en cours	19,739,789	17,875,981	27,536,923	1,497,270
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	France	Suisse	Espagne
3	Nom	Barclays Bank PLC	Zuercher Kantonalbank	Barclays Bank PLC	-
	Volume brut des transactions en cours	18,027,941	10,871,057	10,255,048	-
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Suisse	Royaume-Uni	-
4	Nom	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	BANCO SANTANDER, S.A.	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-
	Volume brut des transactions en cours	17,544,366	6,991,112	9,997,385	-
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Espagne	Royaume-Uni	-
5	Nom	BNP PARIBAS SA	BOFA SECURITIES EUROPE SA	-	-
	Volume brut des transactions en cours	17,113,599	6,594,990	-	-
	Pays de la contrepartie	France	France	-	-
6	Nom	DEUTSCHE BANK AG LONDON	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	-
	Volume brut des transactions en cours	10,323,288	4,009,599	-	-
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-	-
7	Nom	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA	-	-
	Volume brut des transactions en cours	7,944,607	3,121,125	-	-
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	France	-	-
8	Nom	SOCIETE GENERALE SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	-
	Volume brut des transactions en cours	3,474,311	2,356,241	-	-
	Pays de la contrepartie	France	Royaume-Uni	-	-
9	Nom	Zuercher Kantonalbank	NATIXIS SA	-	-
	Volume brut des transactions en cours	3,420,838	2,235,576	-	-
	Pays de la contrepartie	Suisse	France	-	-
10	Nom	BANCO SANTANDER, S.A.	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	-
	Volume brut des transactions en cours	1,449,998	2,037,972	-	-
	Pays de la contrepartie	Espagne	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	RBC EUROPE LIMITED	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
	Volume brut des transactions en cours	3,467,134	16,200,535	32,628,063	17,212,562
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	France	France	Royaume-Uni
2	Nom	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON	SOCIETE GENERALE SA
	Volume brut des transactions en cours	2,213,309	4,292,158	12,412,736	16,277,422
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	France
3	Nom	Zuercher Kantonalbank	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volume brut des transactions en cours	1,034,435	2,191,926	10,672,724	15,834,435
	Pays de la contrepartie	Suisse	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
4	Nom	NOMURA INTERNATIONAL PLC	RBC EUROPE LIMITED	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC
	Volume brut des transactions en cours	954,853	1,835,534	6,415,626	10,273,773
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
5	Nom	DEUTSCHE BANK AG LONDON	Zuercher Kantonalbank	BANCO SANTANDER, S.A.	RBC EUROPE LIMITED
	Volume brut des transactions en cours	899,544	1,448,209	4,108,515	9,973,774
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Suisse	Espagne	Royaume-Uni
6	Nom	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
	Volume brut des transactions en cours	841,353	1,380,388	1,402,138	8,414,585
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
7	Nom	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	NOMURA INTERNATIONAL PLC	RBC EUROPE LIMITED	DEUTSCHE BANK AG LONDON
	Volume brut des transactions en cours	828,001	904,695	1,151,137	7,051,661
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
8	Nom	-	-	BNP PARIBAS SA	Zuercher Kantonalbank
	Volume brut des transactions en cours	-	-	926,420	3,458,222
	Pays de la contrepartie	-	-	France	Suisse
9	Nom	-	-	-	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA
	Volume brut des transactions en cours	-	-	-	2,938,816
	Pays de la contrepartie	-	-	-	France
10	Nom	-	-	-	BANCO SANTANDER, S.A.
	Volume brut des transactions en cours	-	-	-	2,311,592
	Pays de la contrepartie	-	-	-	Espagne

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 - Europe ex-UK MicroCap (note 1b)	AXA World Funds - Europe Real Estate (note 1b)	AXA World Funds - Europe Small Cap (note 1b)	AXA World Funds - Evolving Trends (note 1b)
		EUR	EUR	EUR	USD
1	Nom	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	NATIXIS SA	NATIXIS SA	MACQUARIE BANK LIMITED
	Volume brut des transactions en cours	895,950	8,160,425	14,549,448	10,423,024
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	France	France	
2	Nom	-	-	BANCO SANTANDER, S.A.	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volume brut des transactions en cours	-	-	2,946,125	6,196,454
	Pays de la contrepartie	-	-	Espagne	Royaume-Uni
3	Nom	-	-	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	NOMURA INTERNATIONAL PLC
	Volume brut des transactions en cours	-	-	2,286,010	5,431,688
	Pays de la contrepartie	-	-	Royaume-Uni	Royaume-Uni
4	Nom	-	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	NATIXIS SA
	Volume brut des transactions en cours	-	-	1,365,954	4,362,759
	Pays de la contrepartie	-	-	Royaume-Uni	France
5	Nom	-	-	BNP PARIBAS SA	BANCO SANTANDER, S.A.
	Volume brut des transactions en cours	-	-	1,098,044	3,361,490
	Pays de la contrepartie	-	-	France	Espagne
6	Nom	-	-	-	BNP PARIBAS SA
	Volume brut des transactions en cours	-	-	-	1,720,831
	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 - Framlington Sustainable Europe	AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	AXA World Funds - Global Convertibles
		EUR	EUR	USD	EUR
1	Nom	BANCO SANTANDER, S.A.	BANCO SANTANDER, S.A.	NOMURA INTERNATIONAL PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volume brut des transactions en cours	68,216,283	34,205,034	4,693,255	8,907,960
	Pays de la contrepartie	Espagne	Espagne	Royaume-Uni	Royaume-Uni
2	Nom	SOCIETE GENERALE SA	NATIXIS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	RBC EUROPE LIMITED
	Volume brut des transactions en cours	9,712,220	16,148,631	3,325,350	4,199,179
	Pays de la contrepartie	France	France	Royaume-Uni	Royaume-Uni
3	Nom	-	BNP PARIBAS SA	Barclays Bank PLC	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
	Volume brut des transactions en cours	-	5,663,949	2,049,043	4,112,130
	Pays de la contrepartie	-	France	Royaume-Uni	Royaume-Uni
4	Nom	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	NOMURA INTERNATIONAL PLC
	Volume brut des transactions en cours	-	-	1,306,029	2,920,571
	Pays de la contrepartie	-	-	Royaume-Uni	Royaume-Uni
5	Nom	-	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC
	Volume brut des transactions en cours	-	-	1,275,662	2,867,732
	Pays de la contrepartie	-	-	Royaume-Uni	France
6	Nom	-	-	BANCO SANTANDER, S.A.	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
	Volume brut des transactions en cours	-	-	1,117,133	1,693,597
	Pays de la contrepartie	-	-	Espagne	Royaume-Uni
7	Nom	-	-	BNP PARIBAS SA	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED
	Volume brut des transactions en cours	-	-	880,087	774,592
	Pays de la contrepartie	-	-	France	Royaume-Uni
8	Nom	-	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-
	Volume brut des transactions en cours	-	-	191,632	-
	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 Emerging Markets Bonds	AXA World Funds - Global Flexible Property	AXA World Funds - Global High Yield Bonds	AXA World Funds - Global Income Generation
		USD	USD	USD	EUR
1	Nom	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volume brut des transactions en cours	18,716,665	1,174,240	31,221,880	1,944,739
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
2	Nom	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	NOMURA INTERNATIONAL PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
	Volume brut des transactions en cours	13,286,168	609,461	20,409,235	1,905,071
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
3	Nom	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	NOMURA INTERNATIONAL PLC
	Volume brut des transactions en cours	12,699,111	-	3,177,393	1,635,130
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	-	Royaume-Uni	Royaume-Uni
4	Nom	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	BNP PARIBAS SA	DEUTSCHE BANK AG LONDON
	Volume brut des transactions en cours	9,903,827	-	3,101,310	1,126,956
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	-	France	Royaume-Uni
5	Nom	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
	Volume brut des transactions en cours	3,541,441	-	2,972,174	506,083
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	-	Royaume-Uni	Royaume-Uni
6	Nom	BNP PARIBAS SA	-	SOCIETE GENERALE SA	BANCO SANTANDER, S.A.
	Volume brut des transactions en cours	2,451,654	-	2,369,645	169,257
	Pays de la contrepartie	France	-	France	Espagne
7	Nom	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-
	Volume brut des transactions en cours	928,927	-	1,680,622	-
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	-	Royaume-Uni	-
8	Nom	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-
	Volume brut des transactions en cours	-	-	1,378,873	-
	Pays de la contrepartie	-	-	Royaume-Uni	-
9	Nom	-	-	UBS AG LONDON BRANCH	-
	Volume brut des transactions en cours	-	-	1,235,536	-
	Pays de la contrepartie	-	-	Royaume-Uni	-
10	Nom	-	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-
	Volume brut des transactions en cours	-	-	814,946	-
	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 Real Estate (note 1b)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Nom	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA	DEUTSCHE BANK AG LONDON	BNP PARIBAS SA
1 Volume brut des transactions en cours	250,543,564	3,137,798	4,206,316	3,036,709
Pays de la contrepartie	France	France	Royaume-Uni	France
Nom	BNP PARIBAS SA	-	MACQUARIE BANK LIMITED	MACQUARIE BANK LIMITED
2 Volume brut des transactions en cours	88,159,906	-	4,188,376	3,025,976
Pays de la contrepartie	France	-	-	-
Nom	Zuercher Kantonalbank	-	BNP PARIBAS SA	-
3 Volume brut des transactions en cours	59,918,196	-	4,159,127	-
Pays de la contrepartie	Suisse	-	France	-
Nom	BANCO SANTANDER, S.A.	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-
4 Volume brut des transactions en cours	33,378,922	-	3,107,002	-
Pays de la contrepartie	Espagne	-	Royaume-Uni	-
Nom	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-	Barclays Bank PLC	-
5 Volume brut des transactions en cours	10,398,956	-	2,854,276	-
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	-	Royaume-Uni	-
Nom	Barclays Bank PLC	-	RBC EUROPE LIMITED	-
6 Volume brut des transactions en cours	9,164,086	-	2,520,307	-
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	-	Royaume-Uni	-
Nom	NATWEST MARKETS PLC	-	BANCO SANTANDER, S.A.	-
7 Volume brut des transactions en cours	3,621,936	-	1,952,400	-
Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	-	Espagne	-
Nom	NATIXIS SA	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-
8 Volume brut des transactions en cours	666,525	-	1,877,193	-
Pays de la contrepartie	France	-	Royaume-Uni	-
Nom	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-
9 Volume brut des transactions en cours	-	-	1,469,755	-
Pays de la contrepartie	-	-	Royaume-Uni	-
Nom	-	-	NATIXIS SA	-
10 Volume brut des transactions en cours	-	-	794,908	-
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 Responsible Aggregate (note 1b)	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	AXA World Funds - Global Strategic Bonds	AXA World Funds - Inflation Plus (note 1b)
		EUR	EUR	USD	EUR
1	Nom	SOCIETE GENERALE SA	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	SOCIETE GENERALE SA	Barclays Bank PLC
	Volume brut des transactions en cours	60,432,306	1,022,614	64,808,975	3,503,253
	Pays de la contrepartie	France	Royaume-Uni	France	Royaume-Uni
2	Nom	BNP PARIBAS SA	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-
	Volume brut des transactions en cours	55,634,833	234,254	30,244,826	-
	Pays de la contrepartie	France	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-
3	Nom	BANCO SANTANDER, S.A.	DEUTSCHE BANK AG LONDON	BNP PARIBAS SA	-
	Volume brut des transactions en cours	37,592,891	171,784	22,586,822	-
	Pays de la contrepartie	Espagne	Royaume-Uni	France	-
4	Nom	Barclays Bank PLC	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-
	Volume brut des transactions en cours	26,032,325	-	7,632,087	-
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	-	Royaume-Uni	-
5	Nom	RBC EUROPE LIMITED	-	RBC EUROPE LIMITED	-
	Volume brut des transactions en cours	8,400,629	-	6,197,339	-
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	-	Royaume-Uni	-
6	Nom	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-	Barclays Bank PLC	-
	Volume brut des transactions en cours	5,157,125	-	5,407,767	-
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	-	Royaume-Uni	-
7	Nom	BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-
	Volume brut des transactions en cours	4,217,807	-	3,350,045	-
	Pays de la contrepartie	France	-	Royaume-Uni	-
8	Nom	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-
	Volume brut des transactions en cours	2,420,148	-	2,605,831	-
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	-	Royaume-Uni	-
9	Nom	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-
	Volume brut des transactions en cours	1,882,832	-	1,952,077	-
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	-	Royaume-Uni	-
10	Nom	UBS AG LONDON BRANCH	-	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-
	Volume brut des transactions en cours	1,703,624	-	610,078	-
	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 - Italy Equity	AXA World Funds - Longevity Economy (note 1b)	AXA World Funds - Next Generation	AXA World Funds - Optimal Income
		EUR	USD	USD	EUR
1	Nom	BNP PARIBAS SA	NATIXIS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BANCO SANTANDER, S.A.
	Volume brut des transactions en cours	1,732,200	9,148,304	12,195,378	6,949,947
	Pays de la contrepartie	France	France	Royaume-Uni	Espagne
2	Nom	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BANCO SANTANDER, S.A.	BANCO SANTANDER, S.A.	Barclays Bank PLC
	Volume brut des transactions en cours	1,311,352	4,112,418	4,595,551	3,093,353
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Espagne	Espagne	Royaume-Uni
3	Nom	-	SOCIETE GENERALE SA	BNP PARIBAS SA	NATIXIS SA
	Volume brut des transactions en cours	-	4,009,678	1,515,702	1,613,123
	Pays de la contrepartie	-	France	France	France
4	Nom	-	BNP PARIBAS SA	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
	Volume brut des transactions en cours	-	2,317,351	1,237,841	948,795
	Pays de la contrepartie	-	France	Royaume-Uni	Royaume-Uni
5	Nom	-	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volume brut des transactions en cours	-	-	419,461	888,796
	Pays de la contrepartie	-	-	Royaume-Uni	Royaume-Uni
6	Nom	-	-	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON
	Volume brut des transactions en cours	-	-	-	863,858
	Pays de la contrepartie	-	-	-	Royaume-Uni
7	Nom	-	-	-	RBC EUROPE LIMITED
	Volume brut des transactions en cours	-	-	-	853,683
	Pays de la contrepartie	-	-	-	Royaume-Uni
8	Nom	-	-	-	BNP PARIBAS SA
	Volume brut des transactions en cours	-	-	-	669,136
	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 - Robotech (note 1b)	AXA World Funds - Sustainable Equity QI (note 1b)	AXA World Funds - Switzerland Equity	AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
		USD	USD	CHF	USD
1	Nom	BNP PARIBAS SA	BNP PARIBAS SA	NATIXIS SA	NOMURA INTERNATIONAL PLC
	Volume brut des transactions en cours	7,266,765	22,317,227	21,850,956	8,925,778
	Pays de la contrepartie	France	France	France	Royaume-Uni
2	Nom	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	NATIXIS SA	-	BNP PARIBAS SA
	Volume brut des transactions en cours	4,936,856	9,900,895	-	523,290
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	France	-	France
3	Nom	NATIXIS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	-
	Volume brut des transactions en cours	4,508,344	8,212,670	-	-
	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 - US Dynamic High Yield Bonds	AXA World Funds - US High Yield Bonds	AXA World Funds - US Responsible Growth (note 1b)	AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds
		USD	USD	USD	USD
1	Nom	NOMURA INTERNATIONAL PLC	NOMURA INTERNATIONAL PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Barclays Bank PLC
	Volume brut des transactions en cours	32,972,329	42,201,400	7,671,577	5,186,788
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni	Royaume-Uni
2	Nom	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	NATIXIS SA	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
	Volume brut des transactions en cours	25,113,019	38,109,785	4,669,092	3,917,370
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	France	Royaume-Uni
3	Nom	BNP PARIBAS SA	BNP PARIBAS SA	BNP PARIBAS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volume brut des transactions en cours	9,566,438	10,447,459	3,076,638	3,559,342
	Pays de la contrepartie	France	France	France	Royaume-Uni
4	Nom	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC
	Volume brut des transactions en cours	4,185,394	2,565,321	-	3,148,481
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-	Royaume-Uni
5	Nom	UBS AG LONDON BRANCH	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	BNP PARIBAS SA
	Volume brut des transactions en cours	3,945,539	1,866,277	-	2,017,460
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	Royaume-Uni	-	France
6	Nom	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	-	-
	Volume brut des transactions en cours	1,723,558	-	-	-
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	-	-	-
7	Nom	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	-	-
	Volume brut des transactions en cours	1,277,877	-	-	-
	Pays de la contrepartie	Royaume-Uni	-	-	-
8	Nom	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	-	-
	Volume brut des transactions en cours	509,866	-	-	-
	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)

Swaps de rendement total

	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
Montant des actifs engagés		
Montant absolu	31,694	155,046
Pourcentage des Actifs sous gestion	0.00%	0.12%
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	-	-
de trois mois à un an	31,694	155,046
plus d'un an	-	-
transactions ouvertes	-	-

Au 31 décembre 2023 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 - Global Optimal Income EUR	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds USD
Name	SOCIETE GENERALE S.A.	BNP PARIBAS SA
1 Gross volume outstanding transactions	132,524	155,046
Currency	USD	USD
Counterparty's country	France	France
Name	BNP Paribas SA	
2 Gross volume outstanding transactions	(72,027)	
Currency	USD	
Counterparty's country	France	
Name	JP Morgan SE	
3 Gross volume outstanding transactions	(28,803)	
Currency	USD	
Counterparty's country	Germany	

Annexe complémentaire non révisée

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

Prêt de titres et Swaps de rendement total

10 principaux émetteurs de garanties

		AXA World Funds - ACT Clean Economy	AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (note 1b)	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
		USD	USD	USD	USD
1	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	Republique Francaise 3,125,269	United States of America 311,254	United States of America 2,757,314	Bundesrepublik Deutschland 19,941,000
2	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	UCB SA 467,322	Republique Francaise 5,798	Bundesrepublik Deutschland 630,278	Republique Francaise 6,732,046
3	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	KONE Corporation 369,976	European Union 1,083	Republique Francaise 352,127	European Financial Stability Facility SA 6,499,058
4	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	TESCO PLC 369,976	- -	Federal Chancellery of Austria 75,878	United States of America 4,582,989
5	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	Gaming VC Holdings S.A. 369,976	- -	European Union 10,439	Republic of Finland 3,642,629
6	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	NATIONAL GRID PLC 369,975	- -	Royaume de Belgique 1,136	Federal Chancellery of Austria 1,424,205
7	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	Novo Nordisk Foundation 369,975	- -	- -	European Investment Bank 470,254
8	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	WHITBREAD PLC 369,974	- -	- -	SERVICENOW, INC. 254,553
9	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	Ferrovial SE 369,972	- -	- -	DIAGEO PLC 253,818
10	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	argenx SE 369,970	- -	- -	GSK PLC 253,818

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 Swaps de rendement total (suite)

10 principaux émetteurs de garanties (suite)

		AXA World Funds - ACT Europe Equity (note 1b) EUR	AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (note 1b) EUR	AXA World Funds - ACT Human Capital EUR	AXA World Funds - ACT Social Bonds EUR
1	Nom	ASML Holding N.V.	TESCO PLC	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Bundesrepublik Deutschland
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	698,501	351,306	881,558	2,219,499
2	Nom	BAE SYSTEMS PLC	BP P.L.C.	ASML Holding N.V.	United States of America
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	623,294	264,339	881,543	496,739
3	Nom	Siemens Aktiengesellschaft	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Japan	Republique Francaise
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	560,897	234,080	771,868	231,939
4	Nom	TESCO PLC	UCB SA	AMAZON.COM, INC.	Federal Chancellery of Austria
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	546,513	233,066	537,314	59,382
5	Nom	SANOFI SA	WHITBREAD PLC	DOLLAR TREE, INC.	Kingdom of Denmark
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	546,512	231,163	537,314	5,817
6	Nom	PERNOD RICARD SA	Gaming VC Holdings S.A.	APPLE INC.	European Union
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	546,510	230,706	537,313	2,354
7	Nom	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Ferrovial SE	VINCI SA	Royaume de Belgique
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	546,508	229,950	537,312	841
8	Nom	Deutsche Telekom AG	VIVENDI SE	Holcim AG	-
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	546,506	213,286	537,311	-
9	Nom	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA	KONE Corporation	WESTERN DIGITAL CORPORATION	-
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	546,505	213,084	537,310	-
10	Nom	Deutsche Post AG	NATIONAL GRID PLC	SCHNEIDER ELECTRIC SE	-
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	546,504	213,083	537,310	-

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 Swaps de rendement total (suite)

10 principaux émetteurs de garanties (suite)

		AXA World Funds - ACT Social Progress	AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
		USD	USD	USD	USD
1	Nom	ASML Holding N.V.	Bundesrepublik Deutschland	Republic of Finland	Bundesrepublik Deutschland
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	420,739	5,713,817	417,302	6,237,361
2	Nom	ASTRAZENECA PLC	United States of America	Bundesrepublik Deutschland	European Financial Stability Facility SA
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	315,916	1,254,476	380,014	2,848,894
3	Nom	Evolution AB (publ)	Republique Francaise	Republique Francaise	Republique Francaise
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	315,915	23,370	263,849	1,726,851
4	Nom	RIO TINTO PLC	Kingdom of Denmark	United States of America	United States of America
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	315,915	18,963	82,499	1,417,079
5	Nom	UNILEVER PLC	Federal Chancellery of Austria	Federal Chancellery of Austria	Federal Chancellery of Austria
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	315,915	10,434	45,749	433,737
6	Nom	BP P.L.C.	European Union	European Union	European Union
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	310,763	4,365	797	15,434
7	Nom	RELX PLC	-	Royaume de Belgique	Kingdom of Denmark
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	302,876	-	685	8,601
8	Nom	GSK PLC	-	-	Sovereign in right of New Zealand
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	289,693	-	-	7,482
9	Nom	FLUTTER ENTERTAINMENT PUBLIC LIMITED COMPANY	-	-	Royaume de Belgique
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	260,749	-	-	6,424
10	Nom	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	-	-	-
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	234,749	-	-	-

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 Swaps de rendement total (suite)

10 principaux émetteurs de garanties (suite)

		AXA World Funds - Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds - Digital Economy (note 1b) USD	AXA World Funds - Euro 10 + LT EUR	AXA World Funds - Euro 7-10 EUR
1	Nom	Bundesrepublik Deutschland	Republique Francaise	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	3,014,263	4,154,044	728,672	9,381,157
2	Nom	United States of America	Novo Nordisk Foundation	United States of America	European Investment Bank
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,841,135	1,619,860	312,941	4,526,570
3	Nom	Republique Francaise	UCB SA	Republique Francaise	United States of America
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	829,173	1,595,316	302,328	1,698,608
4	Nom	Federal Chancellery of Austria	KONE Corporation	Federal Chancellery of Austria	European Financial Stability Facility SA
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	144,575	1,465,927	74,999	1,499,741
5	Nom	UCB SA	TESCO PLC	European Union	Republique Francaise
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	105,024	1,465,925	1,922	1,217,918
6	Nom	KONE Corporation	Gaming VC Holdings S.A.	Royaume de Belgique	Federal Chancellery of Austria
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	91,301	1,465,923	1,120	1,107,099
7	Nom	TESCO PLC	NATIONAL GRID PLC	Kingdom of Denmark	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	91,301	1,465,921	356	398,659
8	Nom	Gaming VC Holdings S.A.	WHITBREAD PLC	-	European Union
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	91,301	1,465,917	-	313,134
9	Nom	NATIONAL GRID PLC	Ferrovial SE	-	Kingdom of the Netherlands
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	91,301	1,465,907	-	113,029
10	Nom	Novo Nordisk Foundation	argenx SE	-	Sovereign in right of New Zealand
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	91,301	1,465,902	-	43,859

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 Swaps de rendement total (suite)

10 principaux émetteurs de garanties (suite)

		AXA World Funds - Euro Bonds	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	AXA World Funds - Euro Credit Plus	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nom	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	13,114,789	3,154,776	26,355,611	37,325,659
2	Nom	European Financial Stability Facility SA	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Investment Bank	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	8,535,991	1,393,624	25,687,184	36,991,877
3	Nom	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Investment Bank	United States of America	United States of America
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	6,004,211	845,358	22,225,415	32,653,487
4	Nom	European Investment Bank	Royaume de Belgique	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Investment Bank
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	4,771,750	690,007	9,123,896	17,638,066
5	Nom	United States of America	United States of America	European Financial Stability Facility SA	Republique Francaise
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	3,359,192	675,918	6,747,131	4,946,512
6	Nom	Federal Chancellery of Austria	Republique Francaise	Republique Francaise	European Financial Stability Facility SA
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	2,177,196	585,509	4,713,435	2,825,824
7	Nom	Republique Francaise	Federal Chancellery of Austria	Federal Chancellery of Austria	Royaume de Belgique
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,532,205	127,067	2,067,155	1,587,857
8	Nom	European Union	Kingdom of Denmark	European Union	Federal Chancellery of Austria
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	689,151	24,773	703,722	734,518
9	Nom	Kingdom of the Netherlands	European Union	NISOURCE INC.	Kingdom of Denmark
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	252,458	11,243	496,629	674,343
10	Nom	SERVICENOW, INC.	Sovereign in right of New Zealand	ENTERGY CORPORATION	TESCO PLC
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	184,033	11,005	496,626	414,461

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 Swaps de rendement total (suite)

10 principaux émetteurs de garanties (suite)

		AXA World Funds - Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds - Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Selection (note 1b) EUR
1	Nom	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland	TESCO PLC
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	30,406,012	40,651,138	13,638,240	340,592
2	Nom	Bundesrepublik Deutschland	European Investment Bank	United States of America	RECKITT BENCKISER GROUP PLC
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	26,841,710	31,503,263	8,669,924	251,711
3	Nom	United States of America	European Financial Stability Facility SA	ASTRAZENECA PLC	Ferrovial SE
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	19,536,724	19,023,481	3,777,064	248,584
4	Nom	European Investment Bank	Federal Chancellery of Austria	RIO TINTO PLC	KONE Corporation
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	18,622,074	17,755,792	3,777,059	235,798
5	Nom	European Financial Stability Facility SA	European Union	GSK PLC	UCB SA
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	18,521,018	12,598,602	3,639,847	235,798
6	Nom	Republique Francaise	ASTRAZENECA PLC	BP P.L.C.	Gaming VC Holdings S.A.
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	5,621,093	3,113,480	3,302,213	235,797
7	Nom	Federal Chancellery of Austria	RIO TINTO PLC	European Investment Bank	NATIONAL GRID PLC
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,577,536	3,113,473	2,640,557	235,797
8	Nom	NISOURCE INC.	BP P.L.C.	SERVICENOW, INC.	Novo Nordisk Foundation
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	578,812	3,058,820	2,130,001	235,797
9	Nom	ENTERGY CORPORATION	GSK PLC	DIAGEO PLC	WHITBREAD PLC
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	578,808	2,924,642	2,123,853	235,796
10	Nom	3M COMPANY	ASML Holding N.V.	ROLLS-ROYCE GROUP LIMITED	argenx SE
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	578,804	2,764,293	2,123,852	235,794

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 Swaps de rendement total (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 Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Investment Bank	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	3,462,620	9,319,868	24,230,718	23,428,049
2	Nom	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland	European Investment Bank	European Investment Bank
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	2,826,470	6,509,894	17,869,505	19,965,472
3	Nom	Republic of Finland	Federal Chancellery of Austria	Federal Chancellery of Austria	United States of America
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	880,410	3,194,318	5,752,722	19,252,181
4	Nom	United States of America	United States of America	Republique Francaise	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	838,195	2,527,984	4,660,763	9,960,787
5	Nom	European Investment Bank	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Union	Federal Chancellery of Austria
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	774,133	1,833,144	1,652,548	3,770,068
6	Nom	Republique Francaise	European Union	United States of America	Republique Francaise
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	533,382	1,089,789	1,404,065	3,751,666
7	Nom	SERVICENOW, INC.	Republic of Finland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Financial Stability Facility SA
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	80,014	834,162	1,149,638	2,607,026
8	Nom	DIAGEO PLC	Republique Francaise	European Financial Stability Facility SA	European Union
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	79,783	549,491	952,663	1,224,247
9	Nom	GSK PLC	Kingdom of the Netherlands	ASML Holding N.V.	Royaume de Belgique
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	79,783	417,403	874,034	1,103,351
10	Nom	ROLLS-ROYCE GROUP LIMITED	European Financial Stability Facility SA	Kingdom of the Netherlands	NISOURCE INC.
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	79,783	296,986	625,601	613,053

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 Swaps de rendement total (suite)

10 principaux émetteurs de garanties (suite)

		AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (note 1b)	AXA World Funds - Europe Real Estate (note 1b)	AXA World Funds - Europe Small Cap (note 1b)	AXA World Funds - Evolving Trends (note 1b)
		EUR	EUR	EUR	USD
1	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	Japan 960,626	KONE Corporation 581,369	Japan 2,451,031	Japan 5,319,187
2	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	- -	UCB SA 581,368	TESCO PLC 1,242,737	Republique Francaise 4,773,728
3	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	- -	TESCO PLC 581,368	UCB SA 1,069,315	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 758,689
4	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	- -	Gaming VC Holdings S.A. 581,367	RECKITT BENCKISER GROUP PLC 1,067,816	CORTEVA, INC. 728,402
5	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	- -	NATIONAL GRID PLC 581,366	Ferrovial SE 1,061,689	SERVICENOW, INC. 728,396
6	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	- -	Novo Nordisk Foundation 581,366	Republique Francaise 1,052,327	FREEPORT- MCMORAN INC. 728,395
7	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	- -	WHITBREAD PLC 581,365	Novo Nordisk Foundation 1,051,540	ROSS STORES, INC. 728,388
8	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	- -	Ferrovial SE 581,361	KONE Corporation 1,036,538	HOLOGIC, INC. 728,387
9	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	- -	argenx SE 581,359	Gaming VC Holdings S.A. 1,036,536	Altria Group, Inc. 728,386
10	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	- -	BP P.L.C. 581,355	NATIONAL GRID PLC 1,036,534	AT&T INC. 728,367

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 Swaps de rendement total (suite)

10 principaux émetteurs de garanties (suite)

		AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe EUR	AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone EUR	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds - Global Convertibles EUR
1	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	ASML Holding N.V. 5,456,772	TESCO PLC 3,544,489	Japan 4,596,049	Japan 5,464,056
2	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	BAE SYSTEMS PLC 5,119,183	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 2,798,381	Bundesrepublik Deutschland 2,937,729	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland 4,193,711
3	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	Siemens Aktiengesellschaft 4,838,874	ASML Holding N.V. 2,798,327	European Investment Bank 2,656,669	European Investment Bank 4,053,850
4	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	TESCO PLC 4,774,481	ADIDAS AG 2,421,499	United States of America 1,350,559	Republique Francaise 3,828,433
5	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	SANOFI SA 4,774,475	SANOFI SA 2,394,019	Republique Francaise 981,206	United States of America 1,005,430
6	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	PERNOD RICARD SA 4,774,456	BAE SYSTEMS PLC 2,394,010	European Financial Stability Facility SA 909,253	European Financial Stability Facility SA 814,187
7	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 4,774,438	PERNOD RICARD SA 2,394,010	TESLA, INC. 206,024	Federal Chancellery of Austria 396,440
8	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	Deutsche Telekom AG 4,774,425	Deutsche Telekom AG 2,393,994	Federal Chancellery of Austria 140,335	TESLA, INC. 329,353
9	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 4,774,419	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 2,393,991	BASF SE 101,974	NISOURCE INC. 299,593
10	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	Deutsche Post AG 4,774,405	Deutsche Post AG 2,393,984	Deutsche Telekom AG 87,899	ENTERGY CORPORATION 299,591

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 Swaps de rendement total (suite)

10 principaux émetteurs de garanties (suite)

		AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds - Global Flexible Property USD	AXA World Funds - Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Global Income Generation EUR
1	Nom	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland	United States of America
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	27,249,935	1,204,658	33,365,341	2,341,492
2	Nom	European Investment Bank	European Investment Bank	Japan	European Investment Bank
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	11,321,382	274,116	19,986,522	1,789,365
3	Nom	United States of America	Republique Francaise	European Financial Stability Facility SA	Republic of Finland
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	10,115,060	263,867	3,662,326	1,507,650
4	Nom	Republique Francaise	Federal Chancellery of Austria	United States of America	Republique Francaise
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	6,424,712	29,616	3,549,576	826,728
5	Nom	Republic of Finland	BASF SE	European Investment Bank	Bundesrepublik Deutschland
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	3,265,339	17,161	3,451,420	718,827
6	Nom	European Financial Stability Facility SA	SGS SA	Commonwealth of Australia	Federal Chancellery of Austria
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	2,611,129	17,108	1,227,019	86,539
7	Nom	Federal Chancellery of Austria	Unknown	Republique Francaise	Kingdom of Denmark
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,096,397	17,108	959,634	77,773
8	Nom	Sovereign in right of New Zealand	UCB SA	TESLA, INC.	Sovereign in right of New Zealand
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	153,752	7,476	895,922	23,293
9	Nom	European Union	Deutsche Telekom AG	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Union
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	101,007	6,908	772,174	15,621
10	Nom	NISOURCE INC.	Heidelberg Materials AG	Federal Chancellery of Austria	TESCO PLC
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	67,678	5,913	612,502	11,846

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 Swaps de rendement total (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 Real Estate (note 1b)
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nom	ASML Holding N.V.	ASTRAZENECA PLC	Bundesrepublik Deutschland	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	26,234,658	220,480	5,616,186	333,097
2	Nom	ASTRAZENECA PLC	Evolution AB (publ)	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	AMAZON.COM, INC.
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	22,225,955	220,479	2,517,025	216,809
3	Nom	RIO TINTO PLC	RIO TINTO PLC	Republique Francaise	DOLLAR TREE, INC.
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	22,225,901	220,479	2,195,946	216,809
4	Nom	BP P.L.C.	UNILEVER PLC	European Investment Bank	APPLE INC.
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	21,011,730	220,479	2,012,157	216,809
5	Nom	GSK PLC	ASML Holding N.V.	United States of America	VINCI SA
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	20,764,676	220,477	1,977,449	216,809
6	Nom	Evolution AB (publ)	BP P.L.C.	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Holcim AG
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	17,604,608	216,884	594,552	216,808
7	Nom	UNILEVER PLC	RELX PLC	ASML Holding N.V.	WESTERN DIGITAL CORPORATION
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	17,604,579	211,379	433,583	216,808
8	Nom	RELX PLC	GSK PLC	Federal Chancellery of Austria	SCHNEIDER ELECTRIC SE
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	16,877,960	202,179	409,330	216,808
9	Nom	FLUTTER ENTERTAINMENT PUBLIC LIMITED COMPANY	FLUTTER ENTERTAINMENT PUBLIC LIMITED COMPANY	European Financial Stability Facility SA	ASML Holding N.V.
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	14,530,440	181,979	371,678	216,804
10	Nom	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	AMAZON.COM, INC.	CORTEVA, INC.
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	13,219,929	141,467	296,946	211,467

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 Swaps de rendement total (suite)

10 principaux émetteurs de garanties (suite)

		AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (note 1b)	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	AXA World Funds - Global Strategic Bonds	AXA World Funds - Inflation Plus (note 1b)
		EUR	EUR	USD	EUR
1	Nom	Bundesrepublik Deutschland	United States of America	United States of America	Bundesrepublik Deutschland
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	27,170,992	1,120,781	29,354,566	3,565,812
2	Nom	ASML Holding N.V.	Kingdom of Denmark	Japan	Kingdom of Denmark
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	10,849,343	157,151	7,474,012	11,834
3	Nom	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Bundesrepublik Deutschland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Federal Chancellery of Austria
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	8,389,690	109,572	6,189,269	6,511
4	Nom	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Republique Francaise	ASML Holding N.V.	-
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	6,603,195	56,645	5,888,482	-
5	Nom	VINCI SA	Federal Chancellery of Austria	Bundesrepublik Deutschland	-
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	5,488,145	13,191	5,639,208	-
6	Nom	Japan	European Union	Kingdom of Denmark	-
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	5,050,311	961	4,762,700	-
7	Nom	BAE SYSTEMS PLC	Royaume de Belgique	ASTRAZENECA PLC	-
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	4,776,115	198	4,590,719	-
8	Nom	Evolution AB (publ)	-	RIO TINTO PLC	-
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	4,542,250	-	4,590,705	-
9	Nom	AMAZON.COM, INC.	-	Evolution AB (publ)	-
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	4,267,920	-	4,553,845	-
10	Nom	ASTRAZENECA PLC	-	UNILEVER PLC	-
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	4,246,324	-	4,553,838	-

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 Swaps de rendement total (suite)

10 principaux émetteurs de garanties (suite)

		AXA World Funds - Italy Equity	AXA World Funds - Longevity Economy (note 1b)	AXA World Funds - Next Generation	AXA World Funds - Optimal Income
		EUR	USD	USD	EUR
1	Nom	Republique Francaise	TESCO PLC	Republique Francaise	Bundesrepublik Deutschland
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,010,261	939,576	9,395,278	3,721,597
2	Nom	AMAZON.COM, INC.	BP P.L.C.	Japan	United States of America
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	123,673	928,880	1,327,197	1,049,076
3	Nom	DOLLAR TREE, INC.	UCB SA	Federal Chancellery of Austria	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	123,673	759,787	1,073,883	852,571
4	Nom	APPLE INC.	WHITBREAD PLC	BASF SE	European Investment Bank
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	123,672	749,498	992,024	725,756
5	Nom	VINCI SA	Gaming VC Holdings S.A.	SGS SA	European Financial Stability Facility SA
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	123,672	747,026	669,679	662,463
6	Nom	Holcim AG	ASML Holding N.V.	Unknown	TESCO PLC
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	123,672	735,006	669,679	601,352
7	Nom	WESTERN DIGITAL CORPORATION	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Deutsche Telekom AG	BASF SE
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	123,672	695,456	592,048	489,813
8	Nom	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Ferrovial SE	LVMH MOËT HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Deutsche Telekom AG
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	123,672	686,865	429,856	488,641
9	Nom	LVMH MOËT HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Novo Nordisk Foundation	ASML Holding N.V.	SAP SE
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	123,671	683,416	429,848	486,658
10	Nom	ASML Holding N.V.	VIVENDI SE	Bundesrepublik Deutschland	SANOFI SA
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	123,669	671,073	372,735	486,429

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 Swaps de rendement total (suite)

10 principaux émetteurs de garanties (suite)

		AXA World Funds - Robotech (note 1b)	AXA World Funds - Sustainable Equity QI (note 1b)	AXA World Funds - Switzerland Equity	AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
		USD	USD	CHF	USD
1	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	Republique Francaise 3,803,338	Republique Francaise 6,327,014	KONE Corporation 1,556,715	Japan 8,740,909
2	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	AMAZON.COM, INC. 518,819	AMAZON.COM, INC. 1,593,366	UCB SA 1,556,714	European Financial Stability Facility SA 518,071
3	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	DOLLAR TREE, INC. 518,819	DOLLAR TREE, INC. 1,593,365	TESCO PLC 1,556,714	TESLA, INC. 391,823
4	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	APPLE INC. 518,819	APPLE INC. 1,593,364	Gaming VC Holdings S.A. 1,556,712	Bundesrepublik Deutschland 14,957
5	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	VINCI SA 518,817	VINCI SA 1,593,359	NATIONAL GRID PLC 1,556,709	Sovereign in right of New Zealand 1,361
6	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	Holcim AG 518,817	Holcim AG 1,593,358	Novo Nordisk Foundation 1,556,708	European Union 1,041
7	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	WESTERN DIGITAL CORPORATION 518,816	WESTERN DIGITAL CORPORATION 1,593,354	WHITBREAD PLC 1,556,705	FORD MOTOR COMPANY 4
8	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	SCHNEIDER ELECTRIC SE 518,816	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1,593,354	Ferrovial SE 1,556,695	- -
9	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 518,815	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 1,593,351	argenx SE 1,556,689	- -
10	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	ASML Holding N.V. 518,806	ASML Holding N.V. 1,593,324	BP P.L.C. 1,556,678	- -

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 Swaps de rendement total (suite)

10 principaux émetteurs de garanties (suite)

		AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US Responsible Growth (note 1b) USD
1	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	Japan 32,289,411	GETTY IMAGES INC (4,632,086)	Japan 41,327,329	Republique Francaise 5,910,157
2	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	Bundesrepublik Deutschland 26,932,736	GGAM FINANCE LTD (4,245,277)	Bundesrepublik Deutschland 40,305,434	Federal Chancellery of Austria 675,533
3	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	European Financial Stability Facility SA 10,299,731	LABL INC (4,178,270)	European Financial Stability Facility SA 10,343,274	UCB SA 516,727
4	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	Commonwealth of Australia 3,877,712	HUB INTERNATIONAL LTD (4,049,282)	United States of America 2,218,074	BASF SE 422,591
5	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	United States of America 2,285,680	FORD MOTOR CREDIT CO LLC (3,439,068)	TESLA, INC. 1,852,552	SGS SA 421,266
6	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	TESLA, INC. 1,447,415	HANESBRANDS INC (3,435,523)	Republique Francaise 929,578	Unknown 421,266
7	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	Republique Francaise 589,205	CAESARS ENTERTAIN INC (3,419,581)	Federal Chancellery of Austria 214,144	Novo Nordisk Foundation 374,684
8	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	European Investment Bank 469,131	JELD WEN INC (3,412,600)	Kingdom of Denmark 128,740	KONE Corporation 332,638
9	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	NISOURCE INC. 304,931	GEN DIGITAL INC (3,318,553)	Sovereign in right of New Zealand 27,165	TESCO PLC 332,637
10	Nom Volume des garanties reçues (valeur absolue)	ENTERGY CORPORATION 304,929	WILLIAMS SCOTSMAN INTL (3,251,453)	European Union 22,384	Gaming VC Holdings S.A. 332,637

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 Swaps de rendement total (suite)

10 principaux émetteurs de garanties (suite)

		AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds USD
1	Nom	Bundesrepublik Deutschland
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	5,380,168
2	Nom	United States of America
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	3,387,107
3	Nom	European Investment Bank
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	3,274,971
4	Nom	Japan
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	3,083,271
5	Nom	European Financial Stability Facility SA
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	1,997,341
6	Nom	Republique Francaise
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	837,086
7	Nom	TESLA, INC.
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	138,212
8	Nom	Sovereign in right of New Zealand
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	47,878
9	Nom	European Union
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	18,725
10	Nom	Kingdom of Denmark
	Volume des garanties reçues (valeur absolue)	17,522

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 Swaps de rendement total (suite)

Garde des garanties reçues

	AXA World Funds - ACT Clean Economy	AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds (note 1b)	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
	USD	USD	USD	USD
Dépositaires	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Garanties conservées	5,798,791	318,135	3,827,172	38,797,662
Dépositaires	EUROCLEAR	-	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)
Garanties conservées	4,343,101	-	-	4,349,454
Dépositaires	-	-	-	JPMorgan
Garanties conservées	-	-	-	3,627,229
Dépositaires	-	-	-	BONY
Garanties conservées	-	-	-	1,029,172

	AXA World Funds - ACT Europe Equity (note 1b)	AXA World Funds - ACT Eurozone Equity (note 1b)	AXA World Funds - ACT Human Capital	AXA World Funds - ACT Social Bonds
	EUR	EUR	EUR	EUR
Dépositaires	BONY	BONY	BONY	EUROCLEAR
Garanties conservées	10,980,344	6,331,922	16,855,565	3,016,571

	AXA World Funds - ACT Social Progress	AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	AXA World Funds - Asian High Yield Bonds	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
	USD	USD	USD	USD
Dépositaires	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Garanties conservées	6,619,202	7,025,425	692,619	12,701,863
Dépositaires	-	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-
Garanties conservées	-	-	498,276	-

	AXA World Funds - Defensive Optimal Income	AXA World Funds - Digital Economy (note 1b)	AXA World Funds - Euro 10 + LT	AXA World Funds - Euro 7-10
	EUR	USD	EUR	EUR
Dépositaires	EUROCLEAR	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Garanties conservées	5,794,487	54,504,202	1,422,338	20,305,817
Dépositaires	BONY	EUROCLEAR	-	BONY
Garanties conservées	1,784,623	5,772,761	-	120,908

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 Swaps de rendement total (suite)

Garde des garanties reçues (suite)

	AXA World Funds - Euro Bonds	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	AXA World Funds - Euro Credit Plus	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
	EUR	EUR	EUR	EUR
Dépositaires	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Garanties conservées	40,705,253	7,523,604	95,729,633	134,531,358
Dépositaires	JPMorgan	-	BONY	BONY
Garanties conservées	2,622,356	-	13,819,006	10,335,220
Dépositaires	-	-	JPMorgan	-
Garanties conservées	-	-	579,874	-

	AXA World Funds - Euro Credit Total Return	AXA World Funds - Euro Government Bonds	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	AXA World Funds - Euro Selection (note 1b)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Dépositaires	EUROCLEAR	EUROCLEAR	JPMorgan	BONY
Garanties conservées	119,269,101	128,824,485	30,351,222	5,342,531
Dépositaires	BONY	BONY	EUROCLEAR	-
Garanties conservées	10,524,287	45,989,748	28,864,076	-
Dépositaires	JPMorgan	JPMorgan	BONY	-
Garanties conservées	3,770,451	11,982,090	26,018,364	-

	AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds	AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit
	EUR	EUR	EUR	EUR
Dépositaires	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Garanties conservées	8,430,138	25,103,906	58,582,075	82,276,373
Dépositaires	JPMorgan	JPMorgan	BONY	BONY
Garanties conservées	1,140,155	1,596,217	13,748,969	12,000,154
Dépositaires	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	BONY	-	JPMorgan
Garanties conservées	1,051,247	1,551,516	-	3,811,655
Dépositaires	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-	-
Garanties conservées	-	996,024	-	-

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 Swaps de rendement total (suite)

Garde des garanties reçues (suite)

	AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (note 1b) EUR	AXA World Funds - Europe Real Estate (note 1b) EUR	AXA World Funds - Europe Small Cap (note 1b) EUR	AXA World Funds - Evolving Trends (note 1b) USD
Dépositaires	BONY	BONY	BONY	BONY
Garanties conservées	960,626	9,112,026	23,169,355	21,945,708
Dépositaires	-	-	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Garanties conservées	-	-	1,462,390	6,633,919
Dépositaires	-	-	-	JPMorgan
Garanties conservées	-	-	-	5,557,629

	AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe EUR	AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone EUR	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds - Global Convertibles EUR
Dépositaires	BONY	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Garanties conservées	85,767,942	62,006,830	9,049,240	13,609,215
Dépositaires	-	-	JPMorgan	BONY
Garanties conservées	-	-	4,802,075	10,388,078
Dépositaires	-	-	BONY	JPMorgan
Garanties conservées	-	-	1,444,069	2,988,288

	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds - Global Flexible Property USD	AXA World Funds - Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Global Income Generation EUR
Dépositaires	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Garanties conservées	58,346,217	1,839,051	45,541,678	5,597,423
Dépositaires	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-	JPMorgan	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)
Garanties conservées	3,898,953	-	20,882,453	1,800,198
Dépositaires	BONY	-	BONY	BONY
Garanties conservées	1,044,086	-	4,640,512	186,157

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 Swaps de rendement total (suite)

Garde des garanties reçues (suite)

	AXA World Funds - Global Inflation Bonds	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	AXA World Funds - Global Optimal Income	AXA World Funds - Global Real Estate (note 1b)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Dépositaires	BONY	BONY	EUROCLEAR	BONY
Garanties conservées	413,427,619	3,469,904	14,508,480	6,730,087
Dépositaires	JPMorgan	-	BONY	-
Garanties conservées	66,041,891	-	14,410,766	-
Dépositaires	EUROCLEAR	-	-	-
Garanties conservées	23,697,225	-	-	-

	AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (note 1b)	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	AXA World Funds - Global Strategic Bonds	AXA World Funds - Inflation Plus (note 1b)
	EUR	EUR	USD	EUR
Dépositaires	BONY	EUROCLEAR	BONY	EUROCLEAR
Garanties conservées	177,144,130	1,458,499	95,571,529	3,584,157
Dépositaires	EUROCLEAR	-	EUROCLEAR	-
Garanties conservées	40,692,448	-	52,786,078	-
Dépositaires	JPMorgan	-	JPMorgan	-
Garanties conservées	5,276,701	-	8,335,867	-

	AXA World Funds - Italy Equity	AXA World Funds - Longevity Economy (note 1b)	AXA World Funds - Next Generation	AXA World Funds - Optimal Income
	EUR	USD	USD	EUR
Dépositaires	BONY	BONY	EUROCLEAR	BONY
Garanties conservées	1,943,429	21,772,150	13,056,362	9,445,141
Dépositaires	EUROCLEAR	-	BONY	EUROCLEAR
Garanties conservées	1,403,932	-	8,553,612	7,484,737

	AXA World Funds - Robotech (note 1b)	AXA World Funds - Sustainable Equity QI (note 1b)	AXA World Funds - Switzerland Equity	AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
	USD	USD	CHF	USD
Dépositaires	BONY	BONY	BONY	JPMorgan
Garanties conservées	13,186,960	36,094,096	24,399,032	9,132,736
Dépositaires	EUROCLEAR	EUROCLEAR	-	EUROCLEAR
Garanties conservées	5,285,394	8,792,478	-	535,430

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 Swaps de rendement total (suite)

Garde des garanties reçues (suite)

	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US Responsible Growth (note 1b) USD	AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds USD
Dépositaires	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY	EUROCLEAR
Garanties conservées	39,066,128	54,193,278	8,665,372	14,987,297
Dépositaires	JPMorgan	JPMorgan	EUROCLEAR	JPMorgan
Garanties conservées	33,736,841	43,179,900	8,213,185	3,221,484
Dépositaires	BONY	-	-	-
Garanties conservées	8,855,261	-	-	-

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 Swaps de rendement total (suite)

Garde des garanties octroyées

	AXA World Funds - Global Optimal Income EUR	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds USD
Dépositaires	UBS Europe SE	SSB Luxembourg SCA
Garanties conservées	600,568	133,870,973

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

Le compartiment répertorié ci-dessous est un produit financier qui ne fait pas la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales et n'a 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.

Il applique 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 - US Dynamic High Yield Bonds

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1^{er} alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - ACT BIODIVERSITY (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800NEL6BAVXHBH781

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☒ **OUI**



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 58.38%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 38.34%



☐ **NON**



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il **promouvait des caractéristiques E/S**, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Le Produit financier a atteint son objectif d'investissement durable pour la période de référence en investissant dans des entreprises tout en tenant compte des indicateurs suivants :

- Scores ODD 6, 12, 14, 15 des produits et services

Le produit financier a atteint ses objectifs d'investissement durable en investissant dans des entreprises jugées durables au travers de la dimension suivante :

1. L'alignement sur les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies des entreprises en portefeuille, qui sert de cadre de référence, en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD relatif aux « produits et services » fournis par l'émetteur est supérieur ou égal à 2, c'est-à-dire que l'émetteur tire au moins 20 % de son chiffre d'affaires d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « *best-in-universe* » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, quel que soit leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les meilleurs 2,5 %, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production responsables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les meilleurs 5 %. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif, car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par l'entreprise en portefeuille. Il est également moins

restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de l'entreprise en portefeuille ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **Intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

Le Produit financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxonomie de l'UE.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, la réalisation de l'objectif durable du Produit financier a été mesurée avec les indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessous :

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Scores ODD 6, 12, 14, 15 des produits et services	1.33 / 10 (les scores ODD s'échelonnent de -10 (impact négatif significatif) à +10 (impact positif significatif))		

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Scores ODD 6, 12, 14, 15 des produits et services	2022	1.64 / 10 (les scores ODD s'échelonnent de -10 (impact négatif significatif) à +10 (impact positif significatif))	-0.13 / 10 (les scores ODD s'échelonnent de -10 (impact négatif significatif) à +10 (impact positif significatif))	94.54 %

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

L'application du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables que le Produit financier a réalisés implique que les entreprises suivantes ne peuvent pas être considérées comme durables si elles répondent à l'un quelconque des critères ci-dessous¹ :

- L'émetteur cause un préjudice à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative », à -10, pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative
- L'émetteur figure sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM (telles que décrites ci-après), qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.
- L'émetteur possède une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM. Le score ESG est fondé sur la notation ESG d'un fournisseur de données tiers, qui évalue les points de données sur les dimensions environnementale, sociale et de gouvernance (ESG). Les analystes d'AXA IM peuvent compléter cela par une analyse ESG fondamentale et documentée si la couverture est insuffisante ou en cas de désaccord sur la notation ESG, sous réserve de l'approbation de l'organe de gouvernance interne dédié d'AXA IM.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les indicateurs concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont été pris en compte, y compris par le biais de l'application des politiques d'exclusion et d'actionnariat actif d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielles et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle du SFDR et appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit financier), et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux Objectifs de développement durable des Nations Unies.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les entreprises en portefeuille qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative », à -10, pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les entreprises en portefeuille ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 9173.95 Emissions de GES niveau 2: 2215.999 Emissions de GES niveau 3: 65623.406 Emissions de GES niveaux 1+2: 11389.949 Emissions totales de GES: 76853.625
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 69.38 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 447.287
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1894.879
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	1.53
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 76.23
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.672 Secteur NACE E: 3.379 Secteur NACE G: 0.144
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	2.74

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.073
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	1.268

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	38.41 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	13.13%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	34.38
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif constituent un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur.

Le vote aux assemblées générales est un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit financier investit et d'atténuer les incidences négatives.

Le Produit financier tient également compte de l'indicateur environnemental facultatif PAI 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et de l'indicateur social facultatif PAI 15 « Absence de politiques anti-corruption ».

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme ? Description détaillée :

Le Produit financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées d'une manière significative à des violations des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'Homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM utilise un cadre de sélection externe et exclut les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations Unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux sous-jacents au produit financier qui prennent compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Produit financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives suivants tels que présentés ci-dessous :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 9173.95 Scope 2: 2215.999 Scope 3: 65623.406
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 1+2: 11389.949 Scope 1+2+3: 76853.625
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 69.38 Scope 1+2+3: 447.287
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1894.879
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	1.53
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 76.23

Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	2.74
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	34.38
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
XYLEM INC XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	4.34%	US
REPUBLIC SERVICES INC XNYS USD	Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	3.84%	US
ECOLAB INC XNYS USD	Manufacture of chemicals and chemical products	3.6%	US
AGILENT TECHNOLOGIES INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.39%	US
DEERE & CO XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.32%	US
DARLING INGREDIENTS INC XNYS USD	Manufacture of food products	3.26%	US
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.15%	US
TRIMBLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.04%	US
Portfolio 97379 USD SET SSX	Other	2.99%	N/A
BALL CORP XNYS USD	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.96%	US
VALMONT INDUSTRIES XNYS USD	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.93%	US

DANAHER CORP XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.92%	US
VERALLIA XPAR EUR	Manufacture of other non-metallic mineral products	2.88%	FR
HALMA PLC XLON GBP	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.77%	GB
AECOM XNYS USD	Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	2.6%	US

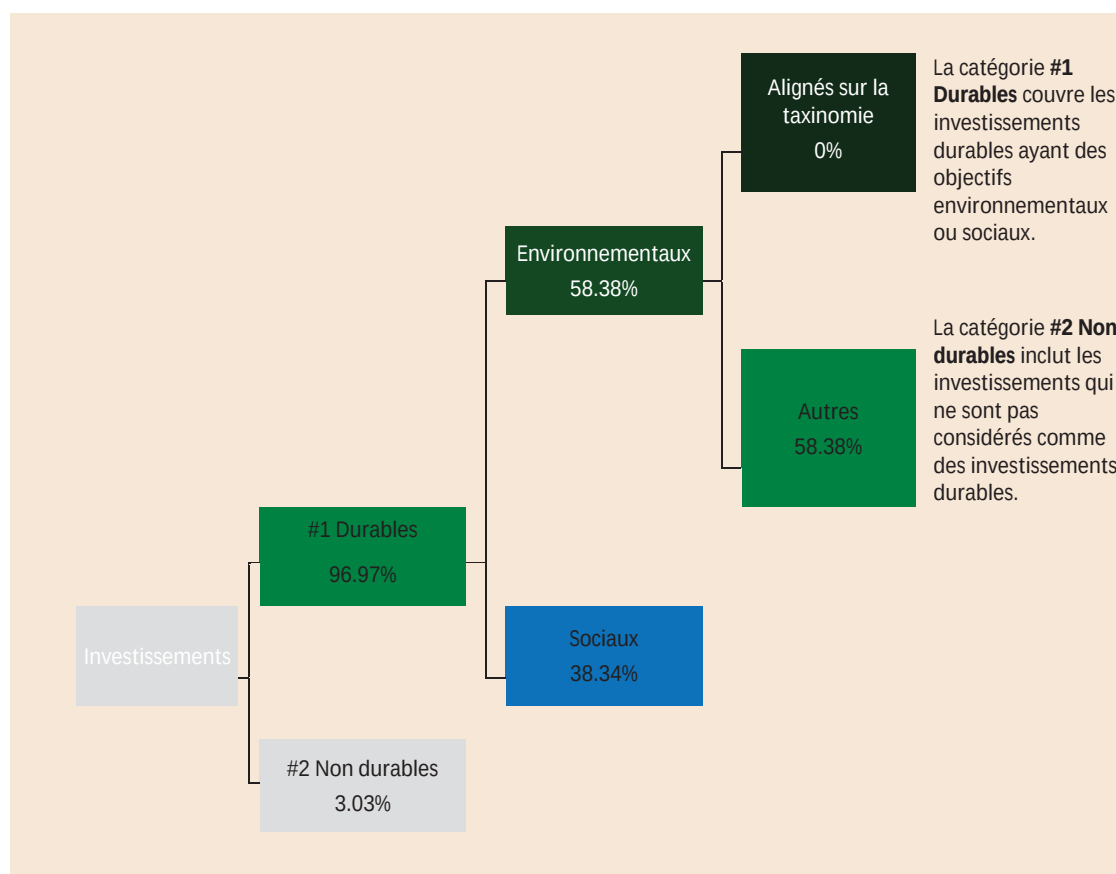
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?



L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit financier ont été réalisés dans les secteurs économiques indiqués ci-dessous :

Secteur	Proportion
Manufacture of computer, electronic and optical products	18.98%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	18.01%
Manufacture of chemicals and chemical products	10.7%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	7.7%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	7.54%
Manufacture of food products	6.54%
Manufacture of paper and paper products	6.41%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	5.89%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.34%
Other	3.06%
Manufacture of other non-metallic mineral products	2.88%
Water collection, treatment and supply	2.75%
Publishing activities	2.63%
Crop and animal production, hunting and related service activities	1.35%
Information service activities	0.75%
Manufacture of rubber and plastic products	0.63%
Mining of metal ores	0.48%
Civil engineering	0.36%

Les proportions en portefeuille des investissements présentées ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit financier ne prend pas en considération le critère « Ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ³?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

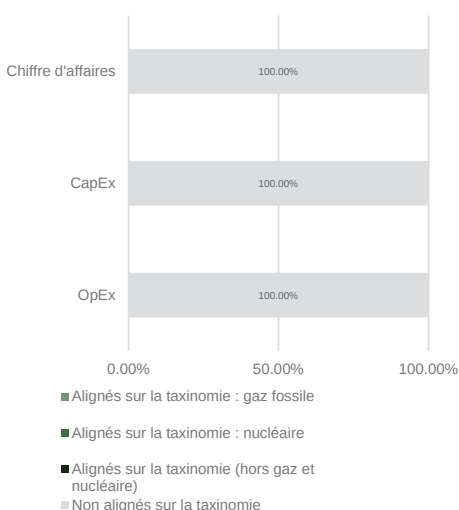
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

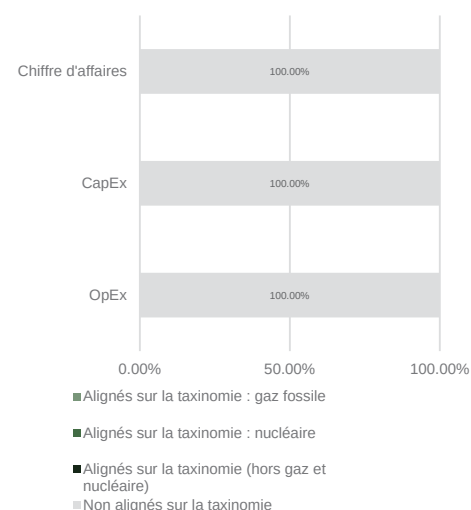
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

L'alignement du Produit financier sur la taxinomie a été fourni par un fournisseur de données externe et a été consolidé au niveau du portefeuille par AXA IM. Néanmoins, il n'a pas fait l'objet d'un audit ou d'une révision par un tiers.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le produit financier a réalisé des investissements durables, mais la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 %.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 58.38 % pour ce Produit financier au cours de la période de référence.

Les entreprises en portefeuille ayant un objectif environnemental durable en vertu du SFDR contribuent à soutenir les ODD des Nations Unies ou la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis ci-dessus. Ces critères applicables aux émetteurs sont différents des critères techniques de sélection définis dans la taxinomie de l'UE s'appliquant aux activités économiques.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le Produit financier a investi dans 38.34% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la rubrique « non durable » représentent 3.03 % de la Valeur liquidative du produit.

Parmi les actifs « non durables » peuvent avoir figuré, tels que définis dans l'annexe précontractuelle :

- des produits dérivés utilisés à des fins de couverture ou à des fins de gestion de la liquidité et,
- des investissements en liquidités et quasi-liquidités (comme des dépôts bancaires, des instruments éligibles du marché monétaire et des fonds monétaires) utilisés à des fins de gestion de la liquidité du Produit financier.

Des garanties environnementales ou sociales sont appliquées et évaluées sur tous les actifs « non durables », à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs et (ii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique en introduisant de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux conduisant à l'exclusion des entreprises pour lesquelles les sables bitumineux représentent plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le schiste et la fracturation hydraulique, en excluant les acteurs qui produisent moins de 100 000 barils équivalent pétrole par jour et dont plus de 30 % de la production totale provient de la fracturation, et (iii) l'Arctique, en se désengageant des entreprises qui tirent plus de 10 % de leur production de la région relevant du Programme de surveillance et d'évaluation de l'Arctique (AMAP) ou dont la production représente plus de 5 % de la production mondiale totale de l'Arctique. De plus amples informations concernant ces améliorations sont disponibles sur le site Internet suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1^{er} alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - ACT CLEAN ECONOMY (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800YSFEN3TI97J121

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ OUI	☐ NON
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 64.01%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 33.41%	☐ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Le Produit financier a atteint son objectif d'investissement durable pour la période de référence en investissant dans des entreprises tout en tenant compte des indicateurs suivants :

- Production d'énergie renouvelable
- % de sociétés non conformes aux normes et standards internationaux (INS) et sur la liste de surveillance

Le produit financier a atteint ses objectifs d'investissement durable en investissant dans des entreprises jugées durables au travers de la dimension suivante :

1. **L'alignement sur les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies** des entreprises en portefeuille, qui sert de cadre de référence, en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

- a) le score ODD relatif aux « produits et services » fournis par l'émetteur est supérieur ou égal à 2, c'est-à-dire que l'émetteur tire au moins 20 % de son chiffre d'affaires d'une activité durable, ou
- b) en adoptant une approche « *best-in-universe* » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, quel que soit leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les meilleurs 2,5 %, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production responsables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les meilleurs 5 %. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère

de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif, car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par l'entreprise en portefeuille. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de l'entreprise en portefeuille ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **Intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

Le Produit financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxonomie de l'UE.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, la réalisation de l'objectif durable du Produit financier a été mesurée avec les indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessous :

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Production d'énergie renouvelable	94.14 de mégawattheures d'énergie renouvelable produite par million d'euros investis dans le cadre de l'EVIC	N/A	N/A
% de sociétés non conformes aux normes et standards internationaux (INS) et sur la liste de surveillance	7.18 % de sociétés investies non conformes aux normes et standards internationaux (INS) et sur la liste de surveillance	10.67% % de sociétés investies non conformes aux normes et standards internationaux (INS) et sur la liste de surveillance	97.03%

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Carbon Delta Technology Opportunity (1.5C)	2022	24.65 % de la valeur de marché des entreprises investies, limité à 100%, en supposant un objectif mondial pour limiter l'élévation de la température à 1.5° qui reflète les objectifs de l'Accord de Paris et calculé en utilisant des prix du carbone du modèle « Asia-Pacific Integrated Modelling/Computable General Equilibrium (AIM/CGE) »	4.27 % de la valeur de marché des entreprises investies, limité à 100%, en supposant un objectif mondial pour limiter l'élévation de la température à 1.5° qui reflète les objectifs de l'Accord de Paris et calculé en utilisant des prix du carbone du modèle « Asia-Pacific Integrated Modelling/Computable General Equilibrium (AIM/CGE) »	97.96 %

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'application du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables que le Produit financier a réalisés implique que les entreprises suivantes ne peuvent pas être considérées comme durables si elles répondent à l'un quelconque des critères ci-dessous :

- L'émetteur cause un préjudice à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative », à -10, pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative
- L'émetteur figure sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM (telles que décrites ci-après), qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.
- L'émetteur possède une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM. Le score ESG est fondé sur la notation ESG d'un fournisseur de données tiers, qui évalue les points de données sur les dimensions environnementale, sociale et de gouvernance (ESG). Les analystes d'AXA IM peuvent compléter cela par une analyse ESG fondamentale et documentée si la couverture est insuffisante ou en cas de désaccord sur la notation ESG, sous réserve de l'approbation de l'organe de gouvernance interne dédié d'AXA IM.

Les indicateurs concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont été pris en compte, y compris par le biais de l'application des politiques d'exclusion et d'actionnariat actif d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielles et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle du SFDR et appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit financier), et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux Objectifs de développement durable des Nations Unies.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les entreprises en portefeuille qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative », à -10, pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les entreprises en portefeuille ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 4138.3 Emissions de GES niveau 2: 1672.275 Emissions de GES niveau 3: 103451.25 Emissions de GES niveaux 1+2: 5810.575 Emissions totales de GES: 108855.844
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 43.367 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 832.395
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 4607.701

		d'euros de chiffre d'affaires	
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	10.08
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 64.9 Part de production d'énergie non renouvelable: 48.2
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.277 Secteur NACE D: 8.883 Secteur NACE E: 1.092 Secteur NACE F: 0.285
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	7.61
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.019
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.149

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	44.62 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	13.27%

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	32.19
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif constituent un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur.

Le vote aux assemblées générales est un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit financier investit et d'atténuer les incidences négatives.

Le Produit financier tient également compte de l'indicateur environnemental facultatif PAI 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et de l'indicateur social facultatif PAI 15 « Absence de politiques anti-corruption ».

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme ? Description détaillée :

Le Produit financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées d'une manière significative à des violations des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'Homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM utilise un cadre de sélection externe et exclut les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations Unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux sous-jacents au produit financier qui prennent compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Produit financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives suivants tels que présentés ci-dessous :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 4138.3 Scope 2: 1672.275 Scope 3: 103451.25

Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 1+2: 5810.575 Scope 1+2+3: 108855.844
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 43.367 Scope 1+2+3: 832.395
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 4607.701
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	10.08
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 64.9 Production d'énergie: 48.2
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	7.61
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	32.19
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier sont détaillés ci-dessous :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	3.67%	FR
NEXTERA ENERGY INC XNYS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.2%	US

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

INFINEON TECHNOLOGIES AG XETR EUR	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.16%	DE
FIRST SOLAR INC XNGS USD	Manufacture of electrical equipment	2.88%	US
SIEMENS AG-REG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.85%	DE
XYLEM INC XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.77%	US
DARLING INGREDIENTS INC XNYS USD	Manufacture of food products	2.46%	US
IBERDROLA SA XMAD EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.42%	ES
WASTE CONNECTIONS INC XTSE CAD	Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	2.4%	CA
TESLA INC XNGS USD	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.33%	US
Ptf 69209 USD SET SSX	Other	2.31%	N/A
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.28%	TW
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.14%	US
DEERE & CO XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.1%	US
NATIONAL GRID PLC XLON GBP	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.09%	GB

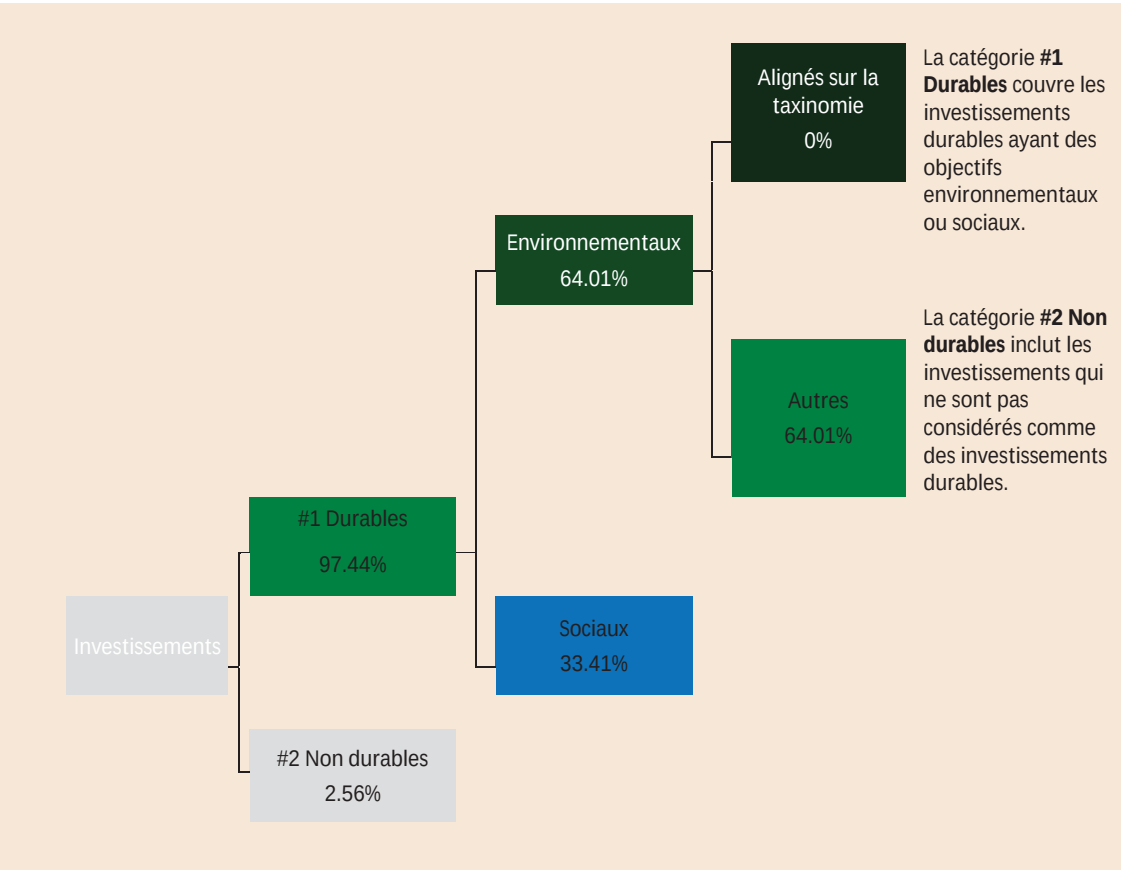
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?



L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit financier ont été réalisés dans les secteurs économiques indiqués ci-dessous :

Secteur	Proportion
Manufacture of electrical equipment	16.76%
Manufacture of computer, electronic and optical products	16.33%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	12.08%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	10.27%
Manufacture of chemicals and chemical products	6.67%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	6.24%
Publishing activities	6.08%

Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	5.88%
Manufacture of food products	4.13%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	3.94%
Civil engineering	3.48%
Other	2.52%
Real estate activities	1.8%
Computer programming, consultancy and related activities	1.23%
Manufacture of paper and paper products	1.05%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.78%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.52%
Mining of metal ores	0.23%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit financier ne prend pas en considération le critère « Ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ³?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

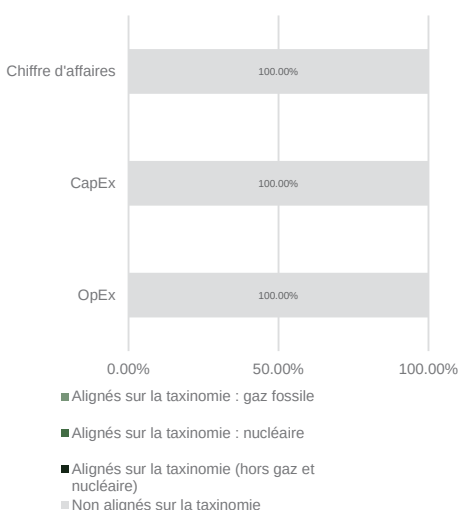
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

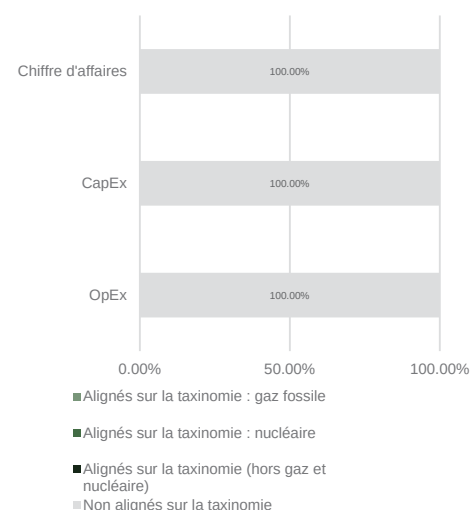
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

L'alignement du Produit financier sur la taxinomie a été fourni par un fournisseur de données externe et a été consolidé au niveau du portefeuille par AXA IM. Néanmoins, il n'a pas fait l'objet d'un audit ou d'une révision par un tiers.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le produit financier a réalisé des investissements durables, mais la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 %.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 64.01 % pour ce Produit financier au cours de la période de référence.

Les entreprises en portefeuille ayant un objectif environnemental durable en vertu du SFDR contribuent à soutenir les ODD des Nations Unies ou la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis ci-dessus. Ces critères applicables aux émetteurs sont différents des critères techniques de sélection définis dans la taxinomie de l'UE s'appliquant aux activités économiques.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le Produit financier a investi dans 33.41% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la rubrique « non durable » représentent 2.56 % de la Valeur liquidative du produit.

Parmi les actifs « non durables » peuvent avoir figuré, tels que définis dans l'annexe précontractuelle :

- des produits dérivés utilisés à des fins de couverture ou à des fins de gestion de la liquidité et,
- des investissements en liquidités et quasi-liquidités (comme des dépôts bancaires, des instruments éligibles du marché monétaire et des fonds monétaires) utilisés à des fins de gestion de la liquidité du Produit financier.

Des garanties environnementales ou sociales sont appliquées et évaluées sur tous les actifs « non durables », à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs et (ii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique en introduisant de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux conduisant à l'exclusion des entreprises pour lesquelles les sables bitumineux représentent plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le schiste et la fracturation hydraulique, en excluant les acteurs qui produisent moins de 100 000 barils équivalent pétrole par jour et dont plus de 30 % de la production totale provient de la fracturation, et (iii) l'Arctique, en se désengageant des entreprises qui tirent plus de 10 % de leur production de la région relevant du Programme de surveillance et d'évaluation de l'Arctique (AMAP) ou dont la production représente plus de 5 % de la production mondiale totale de l'Arctique. De plus amples informations concernant ces améliorations sont disponibles sur le site Internet suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1^{er} alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - ACT DYNAMIC GREEN BONDS (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800MBHN2GOTB7P804

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☒ **OUI**



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 94.49%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 2.66%



☐ **NON**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Le Produit financier a atteint son objectif d'investissement durable pour la période de référence en investissant dans des entreprises tout en tenant compte des indicateurs suivants :

- % d'Obligations vertes

Le produit financier a atteint ses objectifs d'investissement durable en investissant dans des entreprises jugées durables au travers de la dimension suivante :

1. **L'alignement sur les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies** des entreprises en portefeuille, qui sert de cadre de référence, en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD relatif aux « produits et services » fournis par l'émetteur est supérieur ou égal à 2, c'est-à-dire que l'émetteur tire au moins 20 % de son chiffre d'affaires d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « *best-in-universe* » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, quel que soit leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les meilleurs 2,5 %, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production responsables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les meilleurs 5 %. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif, car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par l'entreprise en portefeuille. Il est également moins

restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de l'entreprise en portefeuille ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **Intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. **Investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :**

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriées comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit financier a pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxonomie de l'UE. Il a pris en compte l'objectif climate mitigation; climate adaptation.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, la réalisation de l'objectif durable du Produit financier a été mesurée avec les indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessous :

Indicateurs de durabilité	Valeur	Couverture
% d'Obligations vertes	92.55 % de l'actif net investit dans des obligations vertes	97.15 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Couverture
% d'Obligations vertes	2022	96 % de l'actif net investit dans des obligations vertes	100 %

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

L'application du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables que le Produit financier a réalisés implique que les entreprises suivantes ne peuvent pas être considérées comme durables si elles répondent à l'un quelconque des critères ci-dessous1 :

- L'émetteur cause un préjudice à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative », à -10, pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative
- L'émetteur figure sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM (telles que décrites ci-après), qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.
- L'émetteur possède une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM. Le

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte

score ESG est fondé sur la notation ESG d'un fournisseur de données tiers, qui évalue les points de données sur les dimensions environnementale, sociale et de gouvernance (ESG). Les analystes d'AXA IM peuvent compléter cela par une analyse ESG fondamentale et documentée si la couverture est insuffisante ou en cas de désaccord sur la notation ESG, sous réserve de l'approbation de l'organe de gouvernance interne dédié d'AXA IM.

Les indicateurs concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont été pris en compte, y compris par le biais de l'application des politiques d'exclusion et d'actionnariat actif d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielles et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle du SFDR et appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit financier), et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux Objectifs de développement durable des Nations Unies.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les entreprises en portefeuille qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative », à -10, pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les entreprises en portefeuille ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 952.155 Emissions de GES niveau 2: 213.21 Emissions de GES niveau 3: 4844.138 Emissions de GES niveaux 1+2: 1165.365 Emissions totales de GES: 5920.842
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 60.468 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 212.121
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1339.073
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	13.94
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 56.52 Part de production d'énergie non renouvelable: 53.12
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 1.742 Secteur NACE D: 3.972 Secteur NACE E: 0.889

entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹			Secteur NACE F: 0.236 Secteur NACE L: 0.425
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	7.92
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.023
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.215

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	12.59 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	17.61%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	34.76
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif constituent un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur.

Le vote aux assemblées générales est un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit financier investit et d'atténuer les incidences négatives.

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Le Produit financier tient également compte de l'indicateur environnemental facultatif PAI 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et de l'indicateur social facultatif PAI 15 « Absence de politiques anti-corruption ».

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme ? Description détaillée :

Le Produit financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées d'une manière significative à des violations des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'Homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM utilise un cadre de sélection externe et exclut les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations Unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux sous-jacents au produit financier qui prennent compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Produit financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives suivants tels que présentés ci-dessous :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 952.155 Scope 2: 213.21 Scope 3: 4844.138
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 1+2: 1165.365 Scope 1+2+3: 5920.842
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 60.468 Scope 1+2+3: 212.121
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1339.073
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			

Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	13.94
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 56.52 Production d'énergie: 53.12
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	7.92
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	34.76
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
DBR 2.3% - 15/02/2033	Public administration and defence; compulsory social security	6.99%	DE
Portfolio 95984 USD SET SSX	Other	4.2%	N/A
RAGB 2.9% - 23/05/2029	Public administration and defence; compulsory social security	3%	AT
DB 1.875% Var - 23/02/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.74%	DE
KOF 1.85% - 01/09/2032 Call	Manufacture of beverages	1.65%	MX
CHILE 3.5% - 25/01/2050 Call	Public administration and defence; compulsory social security	1.57%	CL
REESM 4.625% Var - 07/05/2028 Perp	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.55%	ES

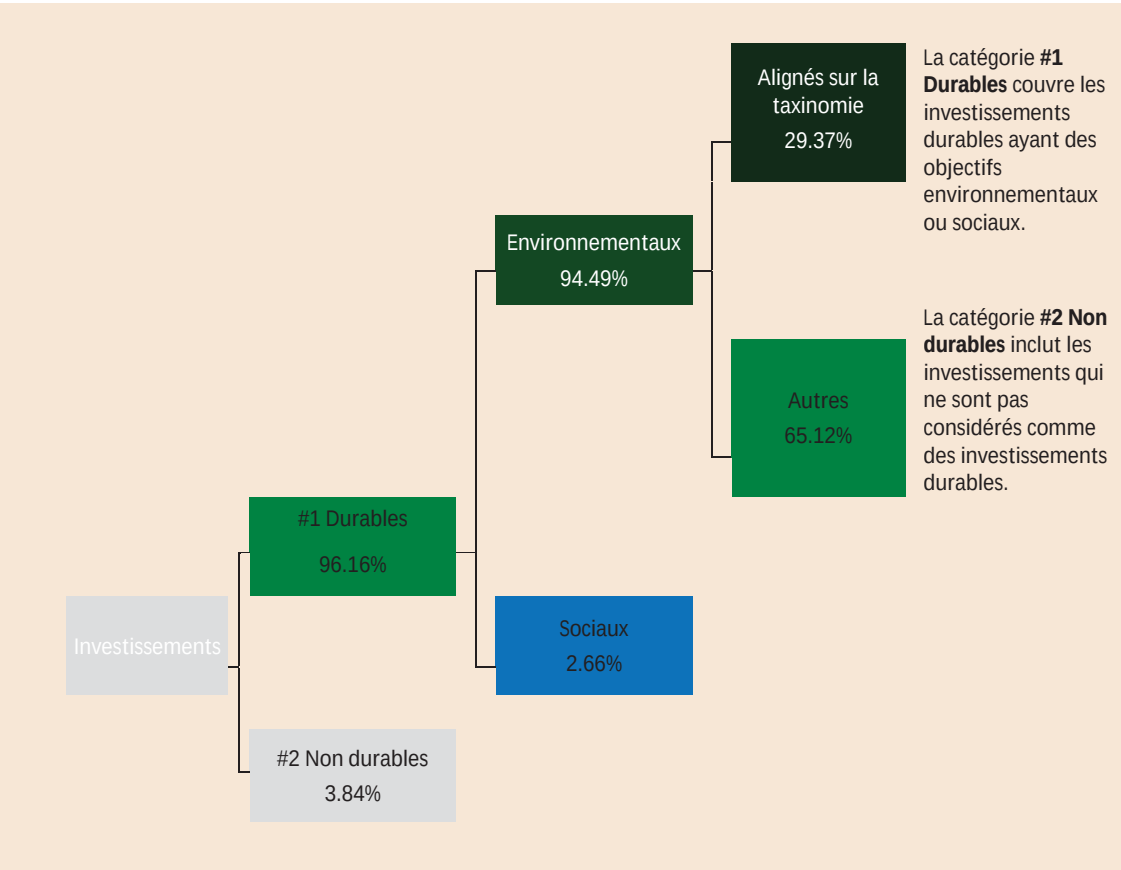
IBESM 3.25% Var - 12/11/2024 Perp	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.52%	NL
ACEIM 0 - 28/09/2025 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.51%	IT
AIB 2.875% Var - 30/05/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.44%	IE
DEVOBA 1.75% Var - 22/10/2030 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.43%	NL
GM 5.4% - 15/10/2029 Call	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.42%	US
INDOIS 4.7% - 06/06/2032	Public administration and defence; compulsory social security	1.41%	ID
CABKSM 1.25% Var - 18/06/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.39%	ES
TELEFO 2.502% Var - 05/02/2027 Perp	Telecommunications	1.37%	NL

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?



L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit financier ont été réalisés dans les secteurs économiques indiqués ci-dessous :

Secteur	Proportion
Public administration and defence; compulsory social security	21.22%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	19.01%
Financial service activities, except insurance and pension funding	18.46%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	6.77%
Real estate activities	6.68%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.96%

Telecommunications	4.67%
Other	4.51%
Manufacture of paper and paper products	2.29%
Accommodation	2.26%
Land transport and transport via pipelines	1.67%
Manufacture of beverages	1.65%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.1%
Water collection, treatment and supply	1.09%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.89%
Civil engineering	0.88%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.72%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.72%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.44%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit financier a pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE et le principe « Ne cause pas de préjudice important ». Il a investi dans des activités suivant les objectifs climate mitigation; climate adaptation de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ³?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

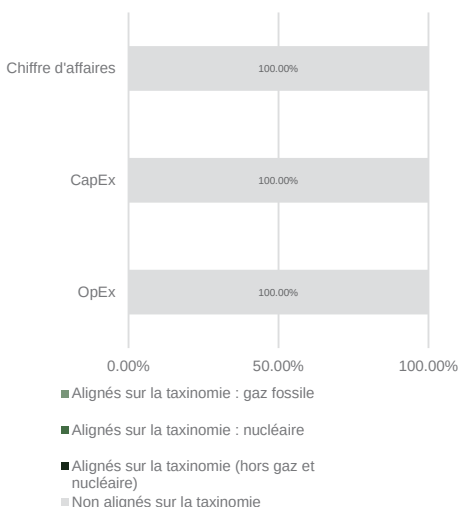
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

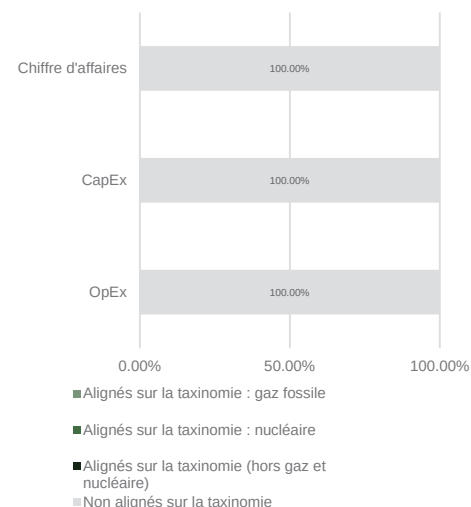
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

L'alignement du Produit financier sur la taxinomie a été fourni par un fournisseur de données externe et a été consolidé au niveau du portefeuille par AXA IM. Néanmoins, il n'a pas fait l'objet d'un audit ou d'une révision par un tiers.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier a investi 0 % de sa Valeur liquidative dans des activités transitoires et 0 % dans des activités habilitantes

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier était aligné sur la taxinomie de l'UE à 29.37% de sa valeur liquidative pour la période de référence, comparativement à 39.65% pour la période de l'année précédente.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 65.12 % pour ce Produit financier au cours de la période de référence.

Les entreprises en portefeuille ayant un objectif environnemental durable en vertu du SFDR contribuent à soutenir les ODD des Nations Unies ou la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis ci-dessus. Ces critères applicables aux émetteurs sont différents des critères techniques de sélection définis dans la taxinomie de l'UE s'appliquant aux activités économiques.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le Produit financier a investi dans 2.66% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la rubrique « non durable » représentent 3.84 % de la Valeur liquidative du produit.

Parmi les actifs « non durables » peuvent avoir figuré, tels que définis dans l'annexe précontractuelle :

- des produits dérivés utilisés à des fins de couverture ou à des fins de gestion de la liquidité et,
- des investissements en liquidités et quasi-liquidités (comme des dépôts bancaires, des instruments éligibles du marché monétaire et des fonds monétaires) utilisés à des fins de gestion de la liquidité du Produit financier.

Des garanties environnementales ou sociales sont appliquées et évaluées sur tous les actifs « non durables », à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs et (ii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique en introduisant de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux conduisant à l'exclusion des entreprises pour lesquelles les sables bitumineux représentent plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le schiste et la fracturation hydraulique, en excluant les acteurs qui produisent moins de 100 000 barils équivalent pétrole par jour et dont plus de 30 % de la production totale provient de la fracturation, et (iii) l'Arctique, en se désengageant des entreprises qui tirent plus de 10 % de leur production de la région relevant du Programme de surveillance et d'évaluation de l'Arctique (AMAP) ou dont la production représente plus de 5 % de la production mondiale totale de l'Arctique. De plus amples informations concernant ces améliorations sont disponibles sur le site Internet suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1^{er} alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WF ACT Emerging Markets
Bonds (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 2138002YCDGI8HHQT070

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ OUI	☐ NON
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 54.91%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 43.58%	☐ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Le Produit financier a atteint son objectif d'investissement durable pour la période de référence en investissant dans des entreprises tout en tenant compte des indicateurs suivants :

- Intensité carbone
- Intensité hydrique

Le produit financier a atteint ses objectifs d'investissement durable en investissant dans des entreprises jugées durables au travers de la dimension suivante :

1. **L'alignement sur les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies** des entreprises en portefeuille, qui sert de cadre de référence, en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

- le score ODD relatif aux « produits et services » fournis par l'émetteur est supérieur ou égal à 2, c'est-à-dire que l'émetteur tire au moins 20 % de son chiffre d'affaires d'une activité durable, ou
- en adoptant une approche « *best-in-universe* » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, quel que soit leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les meilleurs 2,5 %, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production responsables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les meilleurs 5 %. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère

de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif, car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par l'entreprise en portefeuille. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de l'entreprise en portefeuille ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **Intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. **Investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :**

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriées comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxonomie de l'UE.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, la réalisation de l'objectif durable du Produit financier a été mesurée avec les indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessous :

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	220.31 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	571.34 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	94,86%
Intensité hydrique	15237.29 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	17675.55 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	88,68%

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Non applicable.

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

L'application du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables que le Produit financier a réalisés implique que les entreprises suivantes ne peuvent pas être considérées comme durables si elles répondent à l'un quelconque des critères ci-dessous :

- L'émetteur cause un préjudice à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative », à -10, pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- qualitative
- L'émetteur figure sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM (telles que décrites ci-après), qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.
- L'émetteur possède une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM. Le score ESG est fondé sur la notation ESG d'un fournisseur de données tiers, qui évalue les points de données sur les dimensions environnementale, sociale et de gouvernance (ESG). Les analystes d'AXA IM peuvent compléter cela par une analyse ESG fondamentale et documentée si la couverture est insuffisante ou en cas de désaccord sur la notation ESG, sous réserve de l'approbation de l'organe de gouvernance interne dédié d'AXA IM.

Les indicateurs concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont été pris en compte, y compris par le biais de l'application des politiques d'exclusion et d'actionnariat actif d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielles et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle du SFDR et appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit financier), et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux Objectifs de développement durable des Nations Unies.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les entreprises en portefeuille qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative », à -10, pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les entreprises en portefeuille ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 1901.268 Emissions de GES niveau 2: 875.21 Emissions de GES niveau 3: 13715.674 Emissions de GES niveaux 1+2: 2776.478 Emissions totales de GES: 16233.357
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 94.26 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 278.088
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1175.384
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	3.22
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 65.16
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des	Secteur NACE C: 1.716

entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	secteur à fort impact climatique	entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE D: 13.345 Secteur NACE G: 0.075 Secteur NACE H: 0.4 Secteur NACE L: 0.48
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	3.86
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.281
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	35.58

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	14.94 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	27.92%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	18.11
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif constituent un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur.

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Le vote aux assemblées générales est un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit financier investit et d'atténuer les incidences négatives.

Le Produit financier tient également compte de l'indicateur environnemental facultatif PAI 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et de l'indicateur social facultatif PAI 15 « Absence de politiques anti-corruption ».

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme ? Description détaillée :

Le Produit financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées d'une manière significative à des violations des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'Homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM utilise un cadre de sélection externe et exclut les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations Unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux sous-jacents au produit financier qui prennent compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Produit financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives suivants tels que présentés ci-dessous :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 1901.268 Scope 2: 875.21 Scope 3: 13715.674
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 1+2: 2776.478 Scope 1+2+3: 16233.357
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 94.26 Scope 1+2+3: 278.088
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros	Scope 1+2+3: 1175.384
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			

		de chiffre d'affaires	
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	3.22
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 65.16
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	3.86
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	18.11
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
URUGUA 5.75% - 28/10/2034 Call	Public administration and defence; compulsory social security	4.75%	UY
ISRAEL 4.5% - 17/01/2033	Public administration and defence; compulsory social security	4.17%	IL
MIVIVI 4.625% - 12/04/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.55%	PE
REPHUN 1.75% - 05/06/2035	Public administration and defence; compulsory social security	3.25%	HU
PERU 3% - 15/01/2034 Call	Public administration and defence; compulsory social security	3.11%	PE

QTELQD 3.875% - 31/01/2028	Telecommunications	2.92%	BM
KOF 1.85% - 01/09/2032 Call	Manufacture of beverages	2.81%	MX
GUATEM 5.375% - 24/04/2032 Call	Public administration and defence; compulsory social security	2.43%	GT
AMXLMM 6.375% - 01/03/2035	Telecommunications	2.42%	MX
MALAYS 2.07% - 28/04/2031	Public administration and defence; compulsory social security	2.29%	MY
SERBIA 1% - 23/09/2028	Public administration and defence; compulsory social security	2.28%	RS
MEX 4.875% - 19/05/2033 Call	Public administration and defence; compulsory social security	2.27%	MX
TAISEM 3.875% - 22/04/2027 Call	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.17%	US
CMPCCI 4.375% - 04/04/2027	Manufacture of paper and paper products	2%	CL
INDON 1.3% - 23/03/2034 Call	Public administration and defence; compulsory social security	1.95%	ID

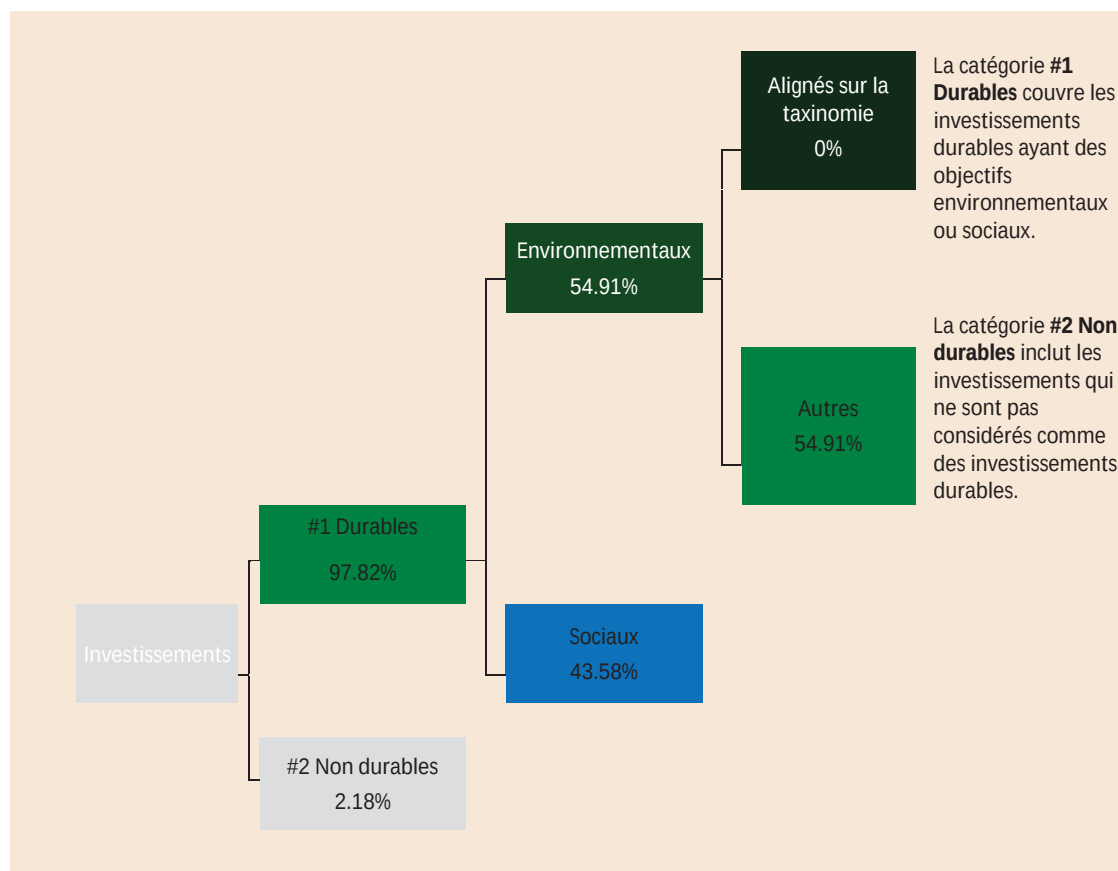
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?



L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit financier ont été réalisés dans les secteurs économiques indiqués ci-dessous :

Secteur	Proportion
Public administration and defence; compulsory social security	40.24%
Telecommunications	12.3%
Financial service activities, except insurance and pension funding	10.26%
Manufacture of computer, electronic and optical products	4.67%
Real estate activities	3.91%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.41%

Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.15%
Land transport and transport via pipelines	3.07%
Manufacture of beverages	2.81%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.17%
Other	2.16%
Manufacture of paper and paper products	2%
Manufacture of food products	1.85%
Warehousing and support activities for transportation	1.76%
Manufacture of electrical equipment	1.54%
Civil engineering	0.92%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.92%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.87%
Office administrative, office support and other business support activities	0.87%
Mining of metal ores	0.79%
Water collection, treatment and supply	0.55%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit financier ne prend pas en considération le critère « Ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ³?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

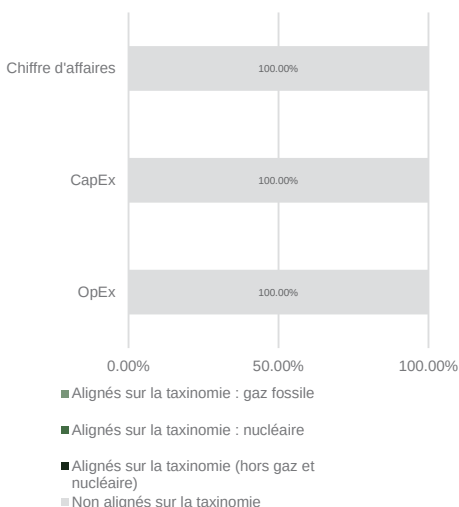
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

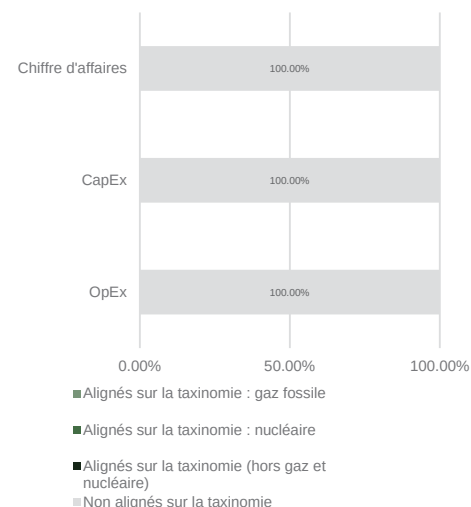
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

L'alignement du Produit financier sur la taxinomie a été fourni par un fournisseur de données externe et a été consolidé au niveau du portefeuille par AXA IM. Néanmoins, il n'a pas fait l'objet d'un audit ou d'une révision par un tiers.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le produit financier a réalisé des investissements durables, mais la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 %.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Non applicable



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 54.91 % pour ce Produit financier au cours de la période de référence.

Les entreprises en portefeuille ayant un objectif environnemental durable en vertu du SFDR contribuent à soutenir les ODD des Nations Unies ou la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis ci-dessus. Ces critères applicables aux émetteurs sont différents des critères techniques de sélection définis dans la taxinomie de l'UE s'appliquant aux activités économiques.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le Produit financier a investi dans 43.58% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la rubrique « non durable » représentent 2.18 % de la Valeur liquidative du produit.

Parmi les actifs « non durables » peuvent avoir figuré, tels que définis dans l'annexe précontractuelle :

- des produits dérivés utilisés à des fins de couverture ou à des fins de gestion de la liquidité et,
- des investissements en liquidités et quasi-liquidités (comme des dépôts bancaires, des instruments éligibles du marché monétaire et des fonds monétaires) utilisés à des fins de gestion de la liquidité du Produit financier.

Des garanties environnementales ou sociales sont appliquées et évaluées sur tous les actifs « non durables », à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs et (ii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique en introduisant de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux conduisant à l'exclusion des entreprises pour lesquelles les sables bitumineux représentent plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le schiste et la fracturation hydraulique, en excluant les acteurs qui produisent moins de 100 000 barils équivalent pétrole par jour et dont plus de 30 % de la production totale provient de la fracturation, et (iii) l'Arctique, en se désengageant des entreprises qui tirent plus de 10 % de leur production de la région relevant du Programme de surveillance et d'évaluation de l'Arctique (AMAP) ou dont la production représente plus de 5 % de la production mondiale totale de l'Arctique. De plus amples informations concernant ces améliorations sont disponibles sur le site Internet suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - ACT EMERGING MARKETS SHORT DURATION BONDS LOW CARBON (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 2138006QV9ITIYYGQQ04

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%



☒ NON

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 41.27% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Intensité carbone
- Intensité hydrique

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le Produit Financier met en œuvre une approche d'« amélioration des indicateurs extra-financiers » et a surperformé Intensité carbone d'au moins 20 % par rapport à son indice de référence, au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	190.52 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	578.82 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	90.68 %
Intensité hydrique	5950.64 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	24012.8 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	82.3 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	2022	193.92 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	688.91 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	80.45 %
Intensité hydrique	2022	6485.75 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	37094.33 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	71.61 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour

l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriées comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 9101.813 Emissions de GES niveau 2: 5927.361 Emissions de GES niveau 3: 127553.445 Emissions de GES niveau 1+2: 15029.175 Emissions totales de GES: 141180.25
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 85.447 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 395.804
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1418.4
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	2.45
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de production d'énergie non renouvelable: 67.37
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE B: 1.025 Secteur NACE C: 2.603 Secteur NACE D: 5.203 Secteur NACE F: 0.054 Secteur NACE G: 0.699 Secteur NACE H: 3.264 Secteur NACE L: 0.768
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	4.76
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.155
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	292.518

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	17.06 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	24.06%
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	21
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à “ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion ci-dessous, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 9101.813 Scope 2: 5927.361 Scope 3: 127553.445 Scope 1+2: 15029.175 Scope 1+2+3: 141180.25
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 85.447 Scope 1+2+3: 395.804
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de risques climatiques	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1418.4
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	2.45
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	4.76
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs

de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AXA WF Asian Short Duration Bonds M Capitalisation	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.49%	LU
Stand Alone 53906 USD SET SSX	Other	2.36%	N/A
DOMREP 5.5% - 27/01/2025	Public administration and defence; compulsory social security	2.29%	DO
IVYCST 6.375% - 03/03/2028 Sink	Public administration and defence; compulsory social security	2.18%	CI
PARGUY 4.7% - 27/03/2027	Public administration and defence; compulsory social security	1.82%	PY
CHILE 3.125% - 27/03/2025	Public administration and defence; compulsory social security	1.81%	CL
AXA WF Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.69%	LU
MEX 3.9% - 27/04/2025 Call	Public administration and defence; compulsory social security	1.64%	MX
QNBK 1.625% - 22/09/2025	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.57%	KY
CELARA 3.875% - 02/11/2027 Call	Manufacture of paper and paper products	1.57%	CL
BAP 2.75% - 17/06/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.42%	PE
CMPCCI 4.75% - 15/09/2024 Call	Manufacture of paper and paper products	1.39%	CL
COSTAR 4.375% - 30/04/2025	Public administration and defence; compulsory social security	1.38%	CR
ANGSJ 3.375% - 01/11/2028 Call	Mining of metal ores	1.33%	GB
UZBEK 4.75% - 20/02/2024	Public administration and defence; compulsory social security	1.33%	UZ

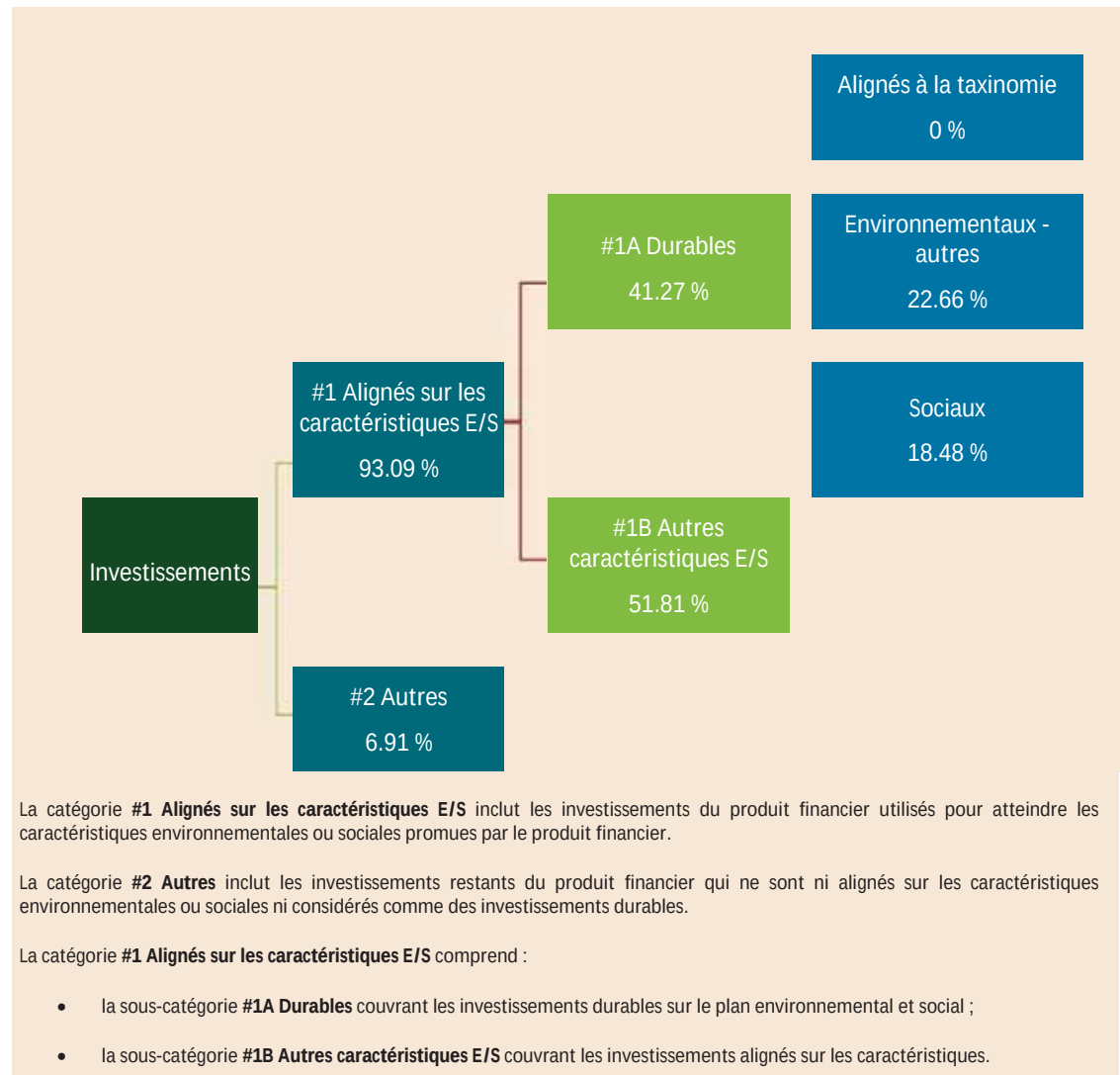
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Public administration and defence; compulsory social security	32.83%
Financial service activities, except insurance and pension funding	19.56%
Mining of metal ores	6.06%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.57%
Telecommunications	4.49%
Real estate activities	4.43%
Manufacture of paper and paper products	4.31%
Other	3.32%
Civil engineering	2.1%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.99%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.85%
Information service activities	1.53%
Land transport and transport via pipelines	1.26%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.08%
Office administrative, office support and other business support activities	1.06%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.97%
Manufacture of beverages	0.91%
Mining support service activities	0.84%
Manufacture of electrical equipment	0.81%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.81%
Water collection, treatment and supply	0.78%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.76%
Manufacture of food products	0.7%
Gambling and betting activities	0.67%
Accommodation	0.5%
Warehousing and support activities for transportation	0.48%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.44%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.42%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.3%
Manufacture of textiles	0.09%

Repair and installation of machinery and equipment	0.07%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

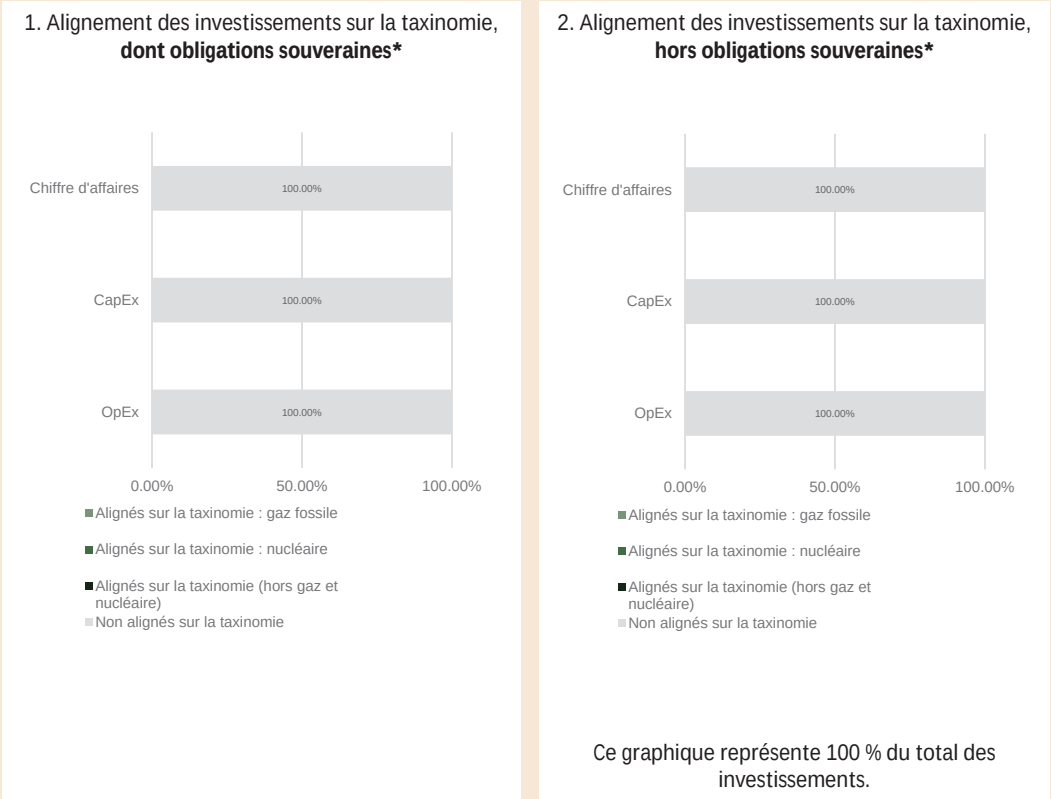
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente

des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 22.66% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 18.48% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 6.91% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbepj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1^{er} alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - ACT Europe Equity (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800NQDIOBLYXILZ43

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☒ **OUI**



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 50.58%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 48.16%



☐ **NON**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Le Produit financier a atteint son objectif d'investissement durable pour la période de référence en investissant dans des entreprises tout en tenant compte des indicateurs suivants :

- Intensité carbone
- Mixité au sein des conseils d'administration

Le produit financier a atteint ses objectifs d'investissement durable en investissant dans des entreprises jugées durables au travers de la dimension suivante :

1. **L'alignement sur les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies** des entreprises en portefeuille, qui sert de cadre de référence, en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD relatif aux « produits et services » fournis par l'émetteur est supérieur ou égal à 2, c'est-à-dire que l'émetteur tire au moins 20 % de son chiffre d'affaires d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « *best-in-universe* » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, quel que soit leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les meilleurs 2,5 %, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production responsables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les meilleurs 5 %. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère

de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif, car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par l'entreprise en portefeuille. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de l'entreprise en portefeuille ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **Intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

Le Produit financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxonomie de l'UE.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, la réalisation de l'objectif durable du Produit financier a été mesurée avec les indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessous :

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	146.48 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	147.72 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	99.82 %
Mixité au sein des conseils d'administration	42.17 % de femmes aux conseils d'administration	41.24 % de femmes aux conseils d'administration	98.31 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	2022	150.47 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	199.18 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	99.83 %

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

L'application du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables que le Produit financier a réalisés implique que les entreprises suivantes ne peuvent pas être considérées comme durables si elles répondent à l'un quelconque des critères ci-dessous1 :

- L'émetteur cause un préjudice à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative », à -10, pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative
- L'émetteur figure sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM (telles que décrites ci-après), qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- L'émetteur possède une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM. Le score ESG est fondé sur la notation ESG d'un fournisseur de données tiers, qui évalue les points de données sur les dimensions environnementale, sociale et de gouvernance (ESG). Les analystes d'AXA IM peuvent compléter cela par une analyse ESG fondamentale et documentée si la couverture est insuffisante ou en cas de désaccord sur la notation ESG, sous réserve de l'approbation de l'organe de gouvernance interne dédié d'AXA IM.

Les indicateurs concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont été pris en compte, y compris par le biais de l'application des politiques d'exclusion et d'actionnariat actif d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielles et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle du SFDR et appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit financier), et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux Objectifs de développement durable des Nations Unies.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les entreprises en portefeuille qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative », à -10, pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les entreprises en portefeuille ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 9217.304 Emissions de GES niveau 2: 3330.712 Emissions de GES niveau 3: 232289.203 Emissions de GES niveaux 1+2: 12548.016 Emissions totales de GES: 244519.094
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 41.207 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 821.762
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1454.862
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	12.55
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 50.78 Part de production d'énergie non renouvelable: 57.21

Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.186 Secteur NACE D: 3.387 Secteur NACE E: 4.15 Secteur NACE F: 0.256 Secteur NACE G: 0.436 Secteur NACE H: 1.171 Secteur NACE L: 0.227
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	3.43
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.027
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.658

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	12.39 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	12.05%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	42.32
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif constituent un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur.

Le vote aux assemblées générales est un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit financier investit et d'atténuer les incidences négatives.

Le Produit financier tient également compte de l'indicateur environnemental facultatif PAI 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et de l'indicateur social facultatif PAI 15 « Absence de politiques anti-corruption ».

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme ? Description détaillée :

Le Produit financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées d'une manière significative à des violations des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'Homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM utilise un cadre de sélection externe et exclut les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations Unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux sous-jacents au produit financier qui prennent compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Produit financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives suivants tels que présentés ci-dessous :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 9217.304 Scope 2: 3330.712 Scope 3: 232289.203
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 1+2: 12548.016 Scope 1+2+3: 244519.094
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros	Scope 1+2: 41.207
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 1+2+3: 821.762

		ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1454.862
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	12.55
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 50.78 Production d'énergie: 57.21
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	3.43
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	42.32
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	5.16%	NL
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.48%	GB
BNP PARIBAS XPAR EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	4.04%	FR
NESTLE SA-REG XSWX CHF	Manufacture of food products	3.75%	CH

NOVO NORDISK A/S-B XCSE DKK	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.35%	DK
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG XETR EUR	Telecommunications	3.26%	DE
BP PLC XLON GBP	Manufacture of coke and refined petroleum products	2.98%	GB
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.91%	FR
BANCO SANTANDER SA XMAD EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.79%	ES
SSE PLC XLON GBP	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.74%	GB
ROCHE HOLDING AG- GENUSSCHEIN XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.57%	CH
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.49%	FR
ALLIANZ SE-REG XETR EUR	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.45%	DE
STELLANTIS NV XPAR EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.44%	NL
AIR LIQUIDE SA XPAR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	2.4%	FR

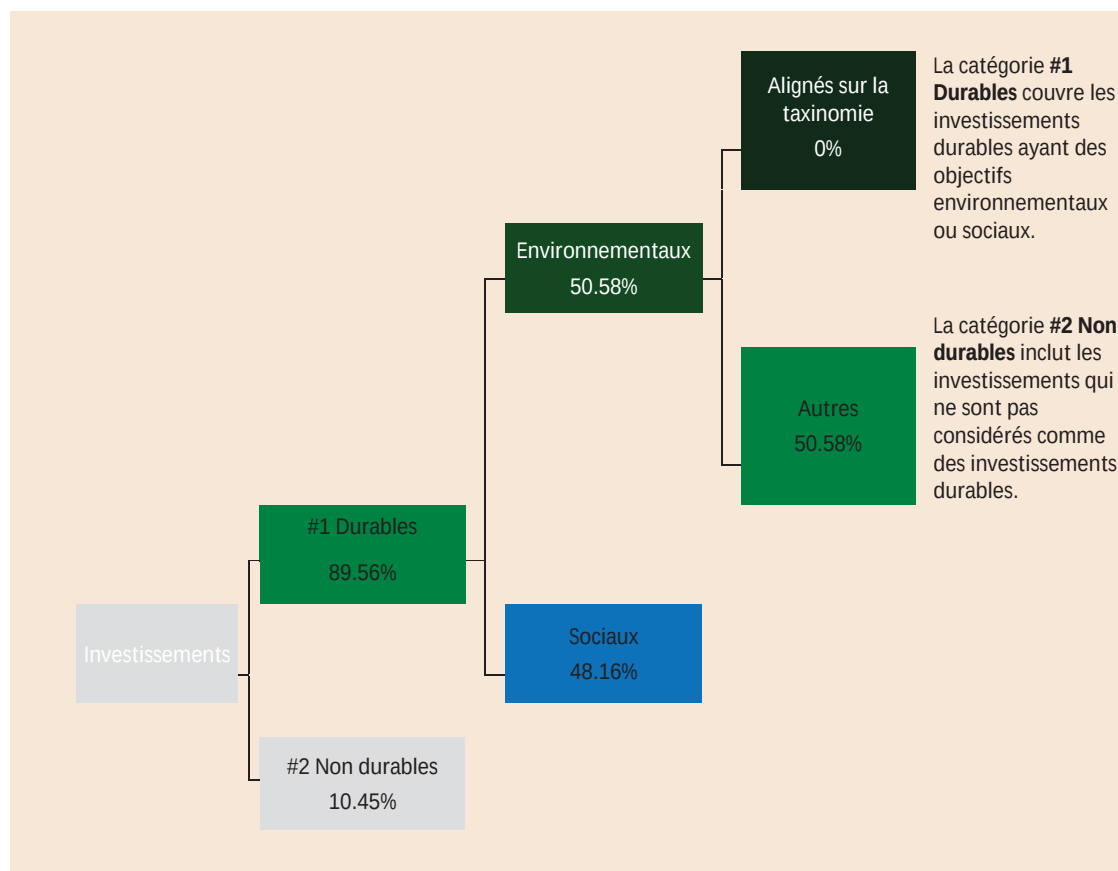
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?



L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit financier ont été réalisés dans les secteurs économiques indiqués ci-dessous :

Secteur	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	14.08%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	11.63%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	8.21%
Manufacture of food products	5.54%
Manufacture of chemicals and chemical products	5.2%
Manufacture of electrical equipment	4.96%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.7%

Manufacture of coke and refined petroleum products	4.13%
Publishing activities	3.96%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.41%
Telecommunications	3.26%
Information service activities	3.15%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.01%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.64%
Manufacture of paper and paper products	2.36%
Rental and leasing activities	2.09%
Advertising and market research	2%
Manufacture of leather and related products	1.96%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.85%
Food and beverage service activities	1.8%
Human health activities	1.58%
Scientific research and development	1.42%
Manufacture of beverages	1.29%
Civil engineering	1.22%
Computer programming, consultancy and related activities	1.2%
Water collection, treatment and supply	0.56%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.44%
Postal and courier activities	0.41%
Manufacture of rubber and plastic products	0.38%
Manufacture of wearing apparel	0.38%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.36%
Legal and accounting activities	0.36%
Security and investigation activities	0.31%
Other	0.17%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxonomie de l'UE. Le Produit financier ne prend pas en considération le critère « Ne pas causer de préjudice important » de la taxonomie de l'UE.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

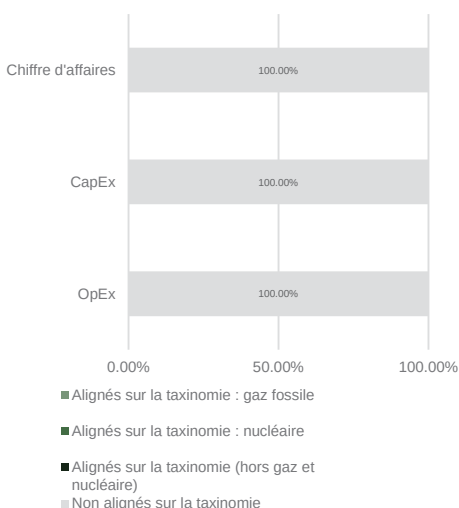
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ³?

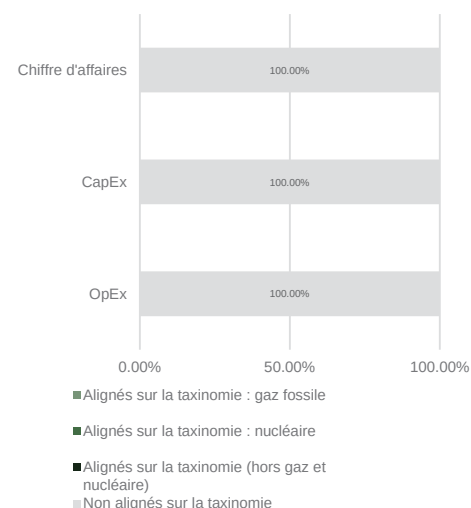
- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

L'alignement du Produit financier sur la taxinomie a été fourni par un fournisseur de données externe et a été consolidé au niveau du portefeuille par AXA IM. Néanmoins, il n'a pas fait l'objet d'un audit ou d'une révision par un tiers.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le produit financier a réalisé des investissements durables, mais la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE a été de 50.58 % pour ce Produit financier au cours de la période de référence.

Les entreprises en portefeuille ayant un objectif environnemental durable en vertu du SFDR contribuent à soutenir les ODD des Nations Unies ou la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis ci-dessus. Ces critères applicables aux émetteurs sont différents des critères techniques de sélection définis dans la taxonomie de l'UE s'appliquant aux activités économiques.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le Produit financier a investi dans 48.16% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la rubrique « non durable » représentent 10.45 % de la Valeur liquidative du produit.

Parmi les actifs « non durables » peuvent avoir figuré, tels que définis dans l'annexe précontractuelle :

- des produits dérivés utilisés à des fins de couverture ou à des fins de gestion de la liquidité et,
- des investissements en liquidités et quasi-liquidités (comme des dépôts bancaires, des instruments éligibles du marché monétaire et des fonds monétaires) utilisés à des fins de gestion de la liquidité du Produit financier.

Des garanties environnementales ou sociales sont appliquées et évaluées sur tous les actifs « non durables », à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs et (ii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique en introduisant de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux conduisant à l'exclusion des entreprises pour lesquelles les sables bitumineux représentent plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le schiste et la fracturation hydraulique, en excluant les acteurs qui produisent moins de 100 000 barils équivalent pétrole par jour et dont plus de 30 % de la production totale provient de la fracturation, et (iii) l'Arctique, en se désengageant des entreprises qui tirent plus de 10 % de leur production de la région relevant du Programme de surveillance et d'évaluation de l'Arctique (AMAP) ou dont la production représente plus de 5 % de la production mondiale totale de l'Arctique. De plus amples informations concernant ces améliorations sont disponibles sur le site Internet suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - ACT
EUROPEAN HIGH YIELD BONDS LOW CARBON (le
"Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800LKVZX3UIPDE25

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%



☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60.47% d'investissements durables



☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☒ ayant un objectif social



☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Intensité carbone
- Intensité hydrique

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le Produit Financier met en œuvre une approche d'« amélioration des indicateurs extra-financiers » et a surperformé Intensité carbone d'au moins 20 % par rapport à son indice de référence, au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	85.95 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	186.11 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	90.47 %
Intensité hydrique	633.49 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	10309.7 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	90.47 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	2022	91.24 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	303.12 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	90.11 %
Intensité hydrique	2022	694.25 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	23961.24 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	90.11 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour

l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriées comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés

bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 1189.163 Emissions de GES niveau 2: 505.134 Emissions de GES niveau 3: 49663.898 Emissions de GES niveaux 1+2: 1694.297 Emissions totales de GES: 51271.211
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 42.615 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 1166.454
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1772.805
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	1.17
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 59.04
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.546 Secteur NACE F: 0.001 Secteur NACE G: 0.036 Secteur NACE H: 0.059 Secteur NACE L: 0.303
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	N/A
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.001
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.17

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	26.53 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	13.04%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	36.14
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à “ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 1189.163 Scope 2: 505.134 Scope 3: 49663.898 Scope 1+2: 1694.297 Scope 1+2+3: 51271.211
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 42.615 Scope 1+2+3: 1166.454
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1772.805
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	1.17
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 59.04
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	36.14
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité

et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
IRM 3.875% - 15/11/2025 Call	Real estate activities	2.51%	GB
IGT 3.5% - 15/06/2026 Call	Gambling and betting activities	2.47%	US
ISPIM 5.148% - 10/06/2030	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.41%	IT
TELEFO 2.875% Var - 24/06/2027 Perp	Telecommunications	2.31%	NL
CTLT 2.375% - 01/03/2028 Call	Human health activities	2.2%	US
TITIM 2.375% - 12/10/2027 Call	Telecommunications	2.18%	IT
ADEBNO 3% - 15/11/2027 Call	Information service activities	2.12%	NO
DB 5.625% Var - 19/05/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.1%	DE
SESGFP 5.625% Var - 29/01/2024 Perp	Telecommunications	2.06%	LU
DOBIM 5% - 04/08/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.06%	IT
AIB 2.875% Var - 30/05/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.05%	IE
BMC 6.5% - 02/10/2025 Call	Publishing activities	2.05%	US
QPARKH 2% - 01/03/2027 Call	Warehousing and support activities for transportation	2.05%	NL
NEXFP 5.5% - 05/04/2028 Call	Manufacture of electrical equipment	2.04%	FR
Portfolio 95981 EUR SET SSD	Other	2.01%	N/A

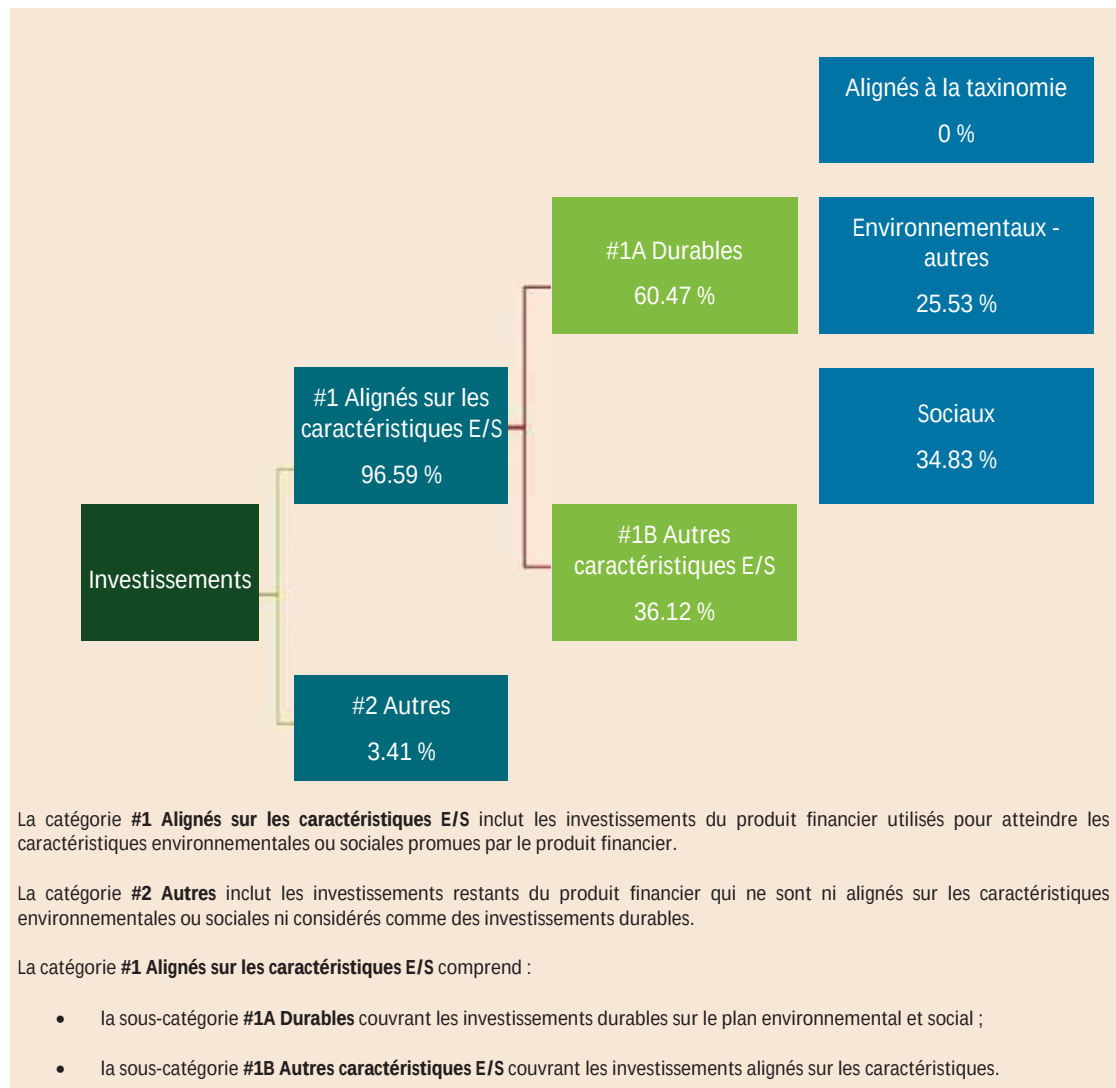
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Telecommunications	17.24%
Financial service activities, except insurance and pension funding	14.02%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	6.84%
Real estate activities	5.2%
Human health activities	5.17%
Gambling and betting activities	4.81%
Manufacture of chemicals and chemical products	3.86%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.55%
Civil engineering	3.25%
Warehousing and support activities for transportation	3.21%
Manufacture of paper and paper products	3.19%
Manufacture of electrical equipment	3.19%
Office administrative, office support and other business support activities	3.06%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.01%
Publishing activities	2.96%
Other	2.87%
Information service activities	2.12%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	1.92%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.9%
Scientific research and development	1.9%
Manufacture of other transport equipment	1.3%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	1.2%
Repair and installation of machinery and equipment	1.02%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.96%
Rental and leasing activities	0.88%
Other manufacturing	0.87%
Manufacture of beverages	0.28%
Computer programming, consultancy and related activities	0.23%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

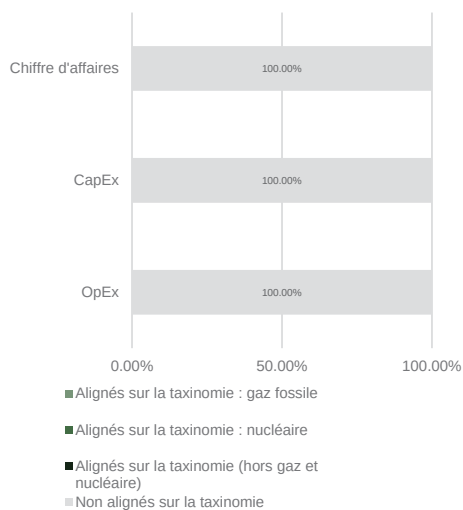
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

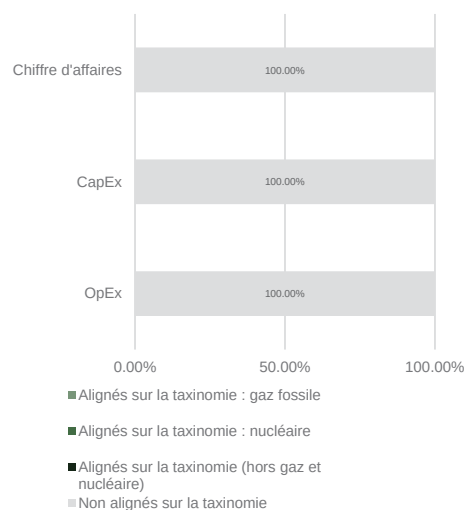
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE.

Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente

des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 25.53% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 34.83% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 3.41% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbepj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1^{er} alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - ACT Eurozone Equity (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 2138003LLF1182XFON77

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☒ **OUI**



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 51.79%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 45.54%



☐ **NON**



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il **promouvait des caractéristiques E/S**, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Le Produit financier a atteint son objectif d'investissement durable pour la période de référence en investissant dans des entreprises tout en tenant compte des indicateurs suivants :

- Intensité carbone
- Mixité au sein des conseils d'administration

Le produit financier a atteint ses objectifs d'investissement durable en investissant dans des entreprises jugées durables au travers de la dimension suivante :

1. **L'alignement sur les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies** des entreprises en portefeuille, qui sert de cadre de référence, en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD relatif aux « produits et services » fournis par l'émetteur est supérieur ou égal à 2, c'est-à-dire que l'émetteur tire au moins 20 % de son chiffre d'affaires d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « *best-in-universe* » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, quel que soit leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les meilleurs 2,5 %, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production responsables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les meilleurs 5 %. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère

de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif, car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par l'entreprise en portefeuille. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de l'entreprise en portefeuille ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **Intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

Le Produit financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxonomie de l'UE.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, la réalisation de l'objectif durable du Produit financier a été mesurée avec les indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessous :

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	157.85 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	150.66 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	100 %
Mixité au sein des conseils d'administration	43.01 % de femmes aux conseils d'administration	41.98 % de femmes aux conseils d'administration	97.65 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	2022	168.8 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	240.09 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	99.99 %
Mixité au sein des conseils d'administration	2022	42.84 % de femmes aux conseils d'administration	40.77 % de femmes aux conseils d'administration	99.43 %

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

L'application du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables que le Produit financier a réalisés implique que les entreprises suivantes ne peuvent pas être considérées comme durables si elles répondent à l'un quelconque des critères ci-dessous1 :

- L'émetteur cause un préjudice à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative », à -10, pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative
- L'émetteur figure sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM (telles que

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- décrites ci-après), qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.
- L'émetteur possède une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM. Le score ESG est fondé sur la notation ESG d'un fournisseur de données tiers, qui évalue les points de données sur les dimensions environnementale, sociale et de gouvernance (ESG). Les analystes d'AXA IM peuvent compléter cela par une analyse ESG fondamentale et documentée si la couverture est insuffisante ou en cas de désaccord sur la notation ESG, sous réserve de l'approbation de l'organe de gouvernance interne dédié d'AXA IM.

Les indicateurs concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont été pris en compte, y compris par le biais de l'application des politiques d'exclusion et d'actionnariat actif d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielles et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle du SFDR et appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit financier), et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux Objectifs de développement durable des Nations Unies.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les entreprises en portefeuille qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative », à -10, pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les entreprises en portefeuille ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 6879.646 Emissions de GES niveau 2: 3532.293 Emissions de GES niveau 3: 220169.75 Emissions de GES niveaux 1+2: 10411.939 Emissions totales de GES: 230471.609
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 48.862 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 1083.259
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1875.298
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	12.2
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 53.68 Part de production d'énergie non renouvelable: 42.92

Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.352 Secteur NACE D: 2.658 Secteur NACE E: 4.15 Secteur NACE F: 0.249 Secteur NACE G: 0.439
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	6.03
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.044
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.983

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	13.4 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	11.55%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	43.34
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif constituent un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit financier a utilisé son influence en tant

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur.

Le vote aux assemblées générales est un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit financier investit et d'atténuer les incidences négatives.

Le Produit financier tient également compte de l'indicateur environnemental facultatif PAI 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et de l'indicateur social facultatif PAI 15 « Absence de politiques anti-corruption ».

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme ? Description détaillée :

Le Produit financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées d'une manière significative à des violations des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'Homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM utilise un cadre de sélection externe et exclut les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations Unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux sous-jacents au produit financier qui prennent compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Produit financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives suivants tels que présentés ci-dessous :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 6879.646 Scope 2: 3532.293 Scope 3: 220169.75
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 1+2: 10411.939 Scope 1+2+3: 230471.609
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 48.862 Scope 1+2+3: 1083.259
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique			

Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1875.298
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	12.2
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 53.68 Production d'énergie: 42.92
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	6.03
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	43.34
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	7.44%	NL
BNP PARIBAS XPAR EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.98%	FR
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	3.97%	FR
L'OREAL XPAR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	3.84%	FR
AIR LIQUIDE SA XPAR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	3.6%	FR
IBERDROLA SA XMAD EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.4%	ES

SIEMENS AG-REG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	3.03%	DE
ESSILORLUXOTTICA XPAR EUR	Other manufacturing	2.92%	FR
INTESA SANPAOLO MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.85%	IT
ERSTE GROUP BANK AG XWBO EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.4%	AT
NESTE OYJ XHEL EUR	Manufacture of coke and refined petroleum products	2.27%	FI
Portfolio EUR SET SSX	Other	2.27%	N/A
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.21%	IT
INFINEON TECHNOLOGIES AG XETR EUR	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.1%	DE
RELX PLC XAMS EUR	Information service activities	2.07%	GB

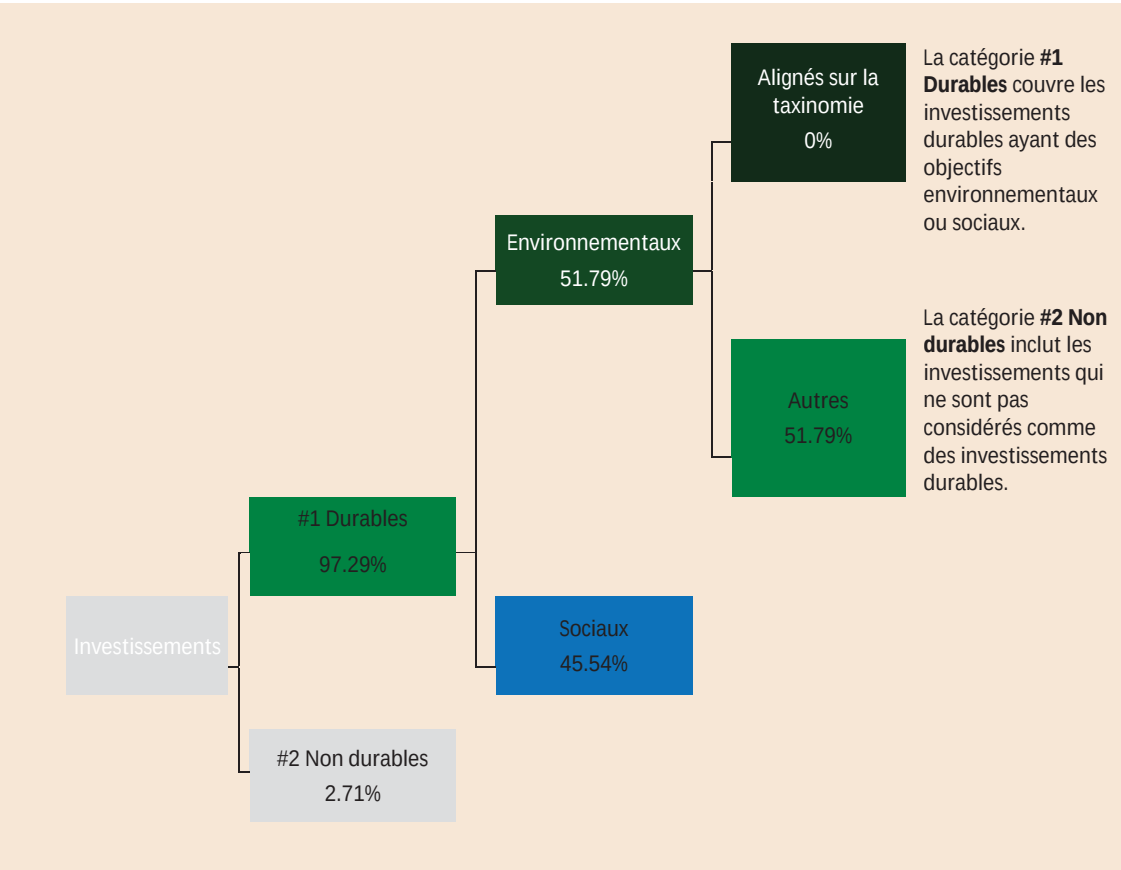
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?



L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit financier ont été réalisés dans les secteurs économiques indiqués ci-dessous :

Secteur	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	13.61%
Manufacture of chemicals and chemical products	11.77%
Manufacture of electrical equipment	10.93%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	10.38%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.79%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	3.39%
Other manufacturing	3.07%

Publishing activities	2.91%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.86%
Civil engineering	2.66%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.64%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.48%
Other	2.32%
Information service activities	2.28%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.27%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.87%
Advertising and market research	1.87%
Telecommunications	1.84%
Manufacture of food products	1.77%
Manufacture of rubber and plastic products	1.75%
Water collection, treatment and supply	1.63%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.61%
Manufacture of paper and paper products	1.57%
Scientific research and development	1.55%
Computer programming, consultancy and related activities	1.51%
Food and beverage service activities	1.46%
Legal and accounting activities	1.14%
Manufacture of wearing apparel	0.46%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.34%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.26%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxonomie de l'UE. Le Produit financier ne prend pas en considération le critère « Ne pas causer de préjudice important » de la taxonomie de l'UE.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

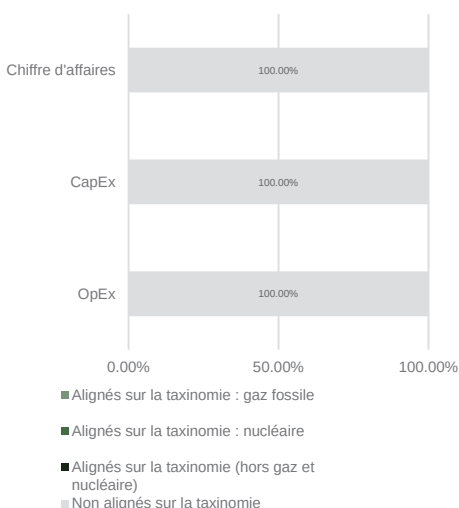
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ³?

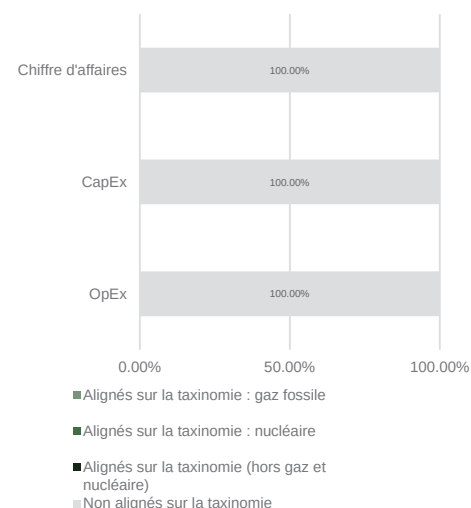
- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

L'alignement du Produit financier sur la taxinomie a été fourni par un fournisseur de données externe et a été consolidé au niveau du portefeuille par AXA IM. Néanmoins, il n'a pas fait l'objet d'un audit ou d'une révision par un tiers.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le produit financier a réalisé des investissements durables, mais la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 51.79 % pour ce Produit financier au cours de la période de référence.

Les entreprises en portefeuille ayant un objectif environnemental durable en vertu du SFDR contribuent à soutenir les ODD des Nations Unies ou la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis ci-dessus. Ces critères applicables aux émetteurs sont différents des critères techniques de sélection définis dans la taxinomie de l'UE s'appliquant aux activités économiques.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le Produit financier a investi dans 45.54% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la rubrique « non durable » représentent 2.71 % de la Valeur liquidative du produit.

Parmi les actifs « non durables » peuvent avoir figuré, tels que définis dans l'annexe précontractuelle :

- des produits dérivés utilisés à des fins de couverture ou à des fins de gestion de la liquidité et,
- des investissements en liquidités et quasi-liquidités (comme des dépôts bancaires, des instruments éligibles du marché monétaire et des fonds monétaires) utilisés à des fins de gestion de la liquidité du Produit financier.

Des garanties environnementales ou sociales sont appliquées et évaluées sur tous les actifs « non durables », à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs et (ii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique en introduisant de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux conduisant à l'exclusion des entreprises pour lesquelles les sables bitumineux représentent plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le schiste et la fracturation hydraulique, en excluant les acteurs qui produisent moins de 100 000 barils équivalent pétrole par jour et dont plus de 30 % de la production totale provient de la fracturation, et (iii) l'Arctique, en se désengageant des entreprises qui tirent plus de 10 % de leur production de la région relevant du Programme de surveillance et d'évaluation de l'Arctique (AMAP) ou dont la production représente plus de 5 % de la production mondiale totale de l'Arctique. De plus amples informations concernant ces améliorations sont disponibles sur le site Internet suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1^{er} alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - ACT FACTORS
- CLIMATE EQUITY FUND (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800KYJJ744RJXUS49

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☒ **OUI**



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 62.91%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 36.02%



☐ **NON**



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Le Produit financier a atteint son objectif d'investissement durable pour la période de référence en investissant dans des entreprises tout en tenant compte des indicateurs suivants :

- Intensité carbone

Le produit financier a atteint ses objectifs d'investissement durable en investissant dans des entreprises jugées durables au travers de la dimension suivante :

1. **L'alignement sur les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies** des entreprises en portefeuille, qui sert de cadre de référence, en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD relatif aux « produits et services » fournis par l'émetteur est supérieur ou égal à 2, c'est-à-dire que l'émetteur tire au moins 20 % de son chiffre d'affaires d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « *best-in-universe* » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, quel que soit leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les meilleurs 2,5 %, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production responsables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les meilleurs 5 %. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif, car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par l'entreprise en portefeuille. Il est également moins

restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de l'entreprise en portefeuille ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **Intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

Le Produit financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxonomie de l'UE.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, la réalisation de l'objectif durable du Produit financier a été mesurée avec les indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessous :

Indicateurs de durabilité	Valeur	Univers d'investissement	Couverture
Intensité carbone	90.16 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains		100%

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Univers d'investissement	Couverture
Intensité carbone	2022	145.37 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	119.53 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	98.55 %

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

L'application du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables que le Produit financier a réalisés implique que les entreprises suivantes ne peuvent pas être considérées comme durables si elles répondent à l'un quelconque des critères ci-dessous1 :

- L'émetteur cause un préjudice à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative », à -10, pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative
- L'émetteur figure sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM (telles que décrites ci-après), qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.
- L'émetteur possède une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM. Le score ESG est fondé sur la notation ESG d'un fournisseur de données tiers, qui évalue les points de données sur les dimensions environnementale, sociale et de gouvernance (ESG). Les analystes d'AXA IM peuvent compléter cela par une analyse ESG fondamentale et documentée si la couverture est insuffisante ou en cas de désaccord sur la notation ESG, sous réserve de l'approbation de l'organe de gouvernance interne dédié

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

d'AXA IM.

Les indicateurs concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont été pris en compte, y compris par le biais de l'application des politiques d'exclusion et d'actionnariat actif d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielles et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle du SFDR et appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit financier), et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux Objectifs de développement durable des Nations Unies.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les entreprises en portefeuille qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative », à -10, pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les entreprises en portefeuille ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 268.695 Emissions de GES niveau 2: 207.501 Emissions de GES niveau 3: 11245.622 Emissions de GES niveaux 1+2: 476.197 Emissions totales de GES: 11703.525
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 15.123 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 381.936
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1414.725
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	2.18
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 53.56 Part de production d'énergie non renouvelable: 31.6
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.162 Secteur NACE D: 1.592 Secteur NACE E: 0.34

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

			Secteur NACE F: 0.285 Secteur NACE G: 0.03 Secteur NACE H: 1.383 Secteur NACE L: 0.168
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	4.24
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.016
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.114

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	35.29 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	13.79%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	33.97
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif constituent un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Le vote aux assemblées générales est un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit financier investit et d'atténuer les incidences négatives.

Le Produit financier tient également compte de l'indicateur environnemental facultatif PAI 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et de l'indicateur social facultatif PAI 15 « Absence de politiques anti-corruption ».

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme ? Description détaillée :

Le Produit financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées d'une manière significative à des violations des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'Homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM utilise un cadre de sélection externe et exclut les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations Unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux sous-jacents au produit financier qui prennent compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Produit financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives suivants tels que présentés ci-dessous :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 268.695 Scope 2: 207.501 Scope 3: 11245.622 Scope 1+2: 476.197 Scope 1+2+3: 11703.525
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 15.123 Scope 1+2+3: 381.936
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros	Scope 1+2+3: 1414.725
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			

		de chiffre d'affaires	
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	2.18
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 53.56 Production d'énergie: 31.6
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	4.24
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	33.97
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier sont détaillés ci-dessous :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	5.56%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	5.45%	US
TESLA INC XNGS USD	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.49%	US
FIRST SOLAR INC XNGS USD	Manufacture of electrical equipment	2.52%	US
EDP RENOVAVEIS SA XLIS EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.21%	ES
VESTAS WIND SYSTEMS A/S XCSE DKK	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.15%	DK
JOHNSON & JOHNSON XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.03%	US

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

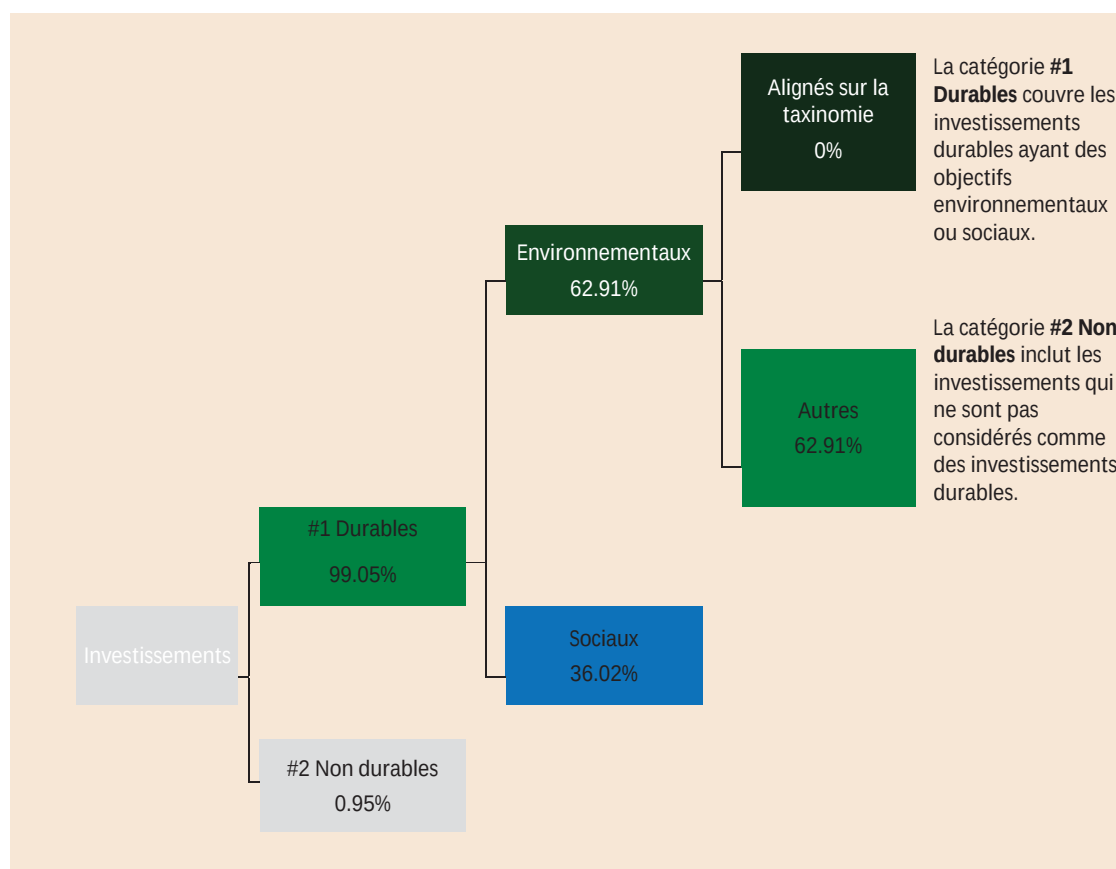
UNITEDHEALTH GROUP INC XNYS USD	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.92%	US
PROCTER & GAMBLE CO/THE XNYS USD	Manufacture of paper and paper products	1.83%	US
VISA INC-CLASS A SHARES XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.78%	US
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	1.56%	DE
MASTERCARD INC - A XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.38%	US
ABBOTT LABORATORIES XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.38%	US
ORSTED A/S XCSE DKK	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.37%	DK
MERCK & CO. INC. XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.18%	US

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?



L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit financier ont été réalisés dans les secteurs économiques indiqués ci-dessous :

Secteur	Proportion
Manufacture of computer, electronic and optical products	14.09%
Publishing activities	8.28%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	7.84%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.71%
Manufacture of electrical equipment	5.63%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	5.48%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	5.45%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	5.01%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.39%
Telecommunications	4.16%
Computer programming, consultancy and related activities	3.08%
Manufacture of paper and paper products	3%
Information service activities	2.97%
Real estate activities	2.54%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.17%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.12%
Land transport and transport via pipelines	1.97%
Manufacture of food products	1.95%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.89%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.73%
Financial service activities, except insurance and pension funding	1.51%
Manufacture of beverages	1.37%

Civil engineering	1.1%
Other	0.99%
Manufacture of leather and related products	0.87%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.85%
Scientific research and development	0.68%
Manufacture of wearing apparel	0.46%
Other manufacturing	0.39%
Construction of buildings	0.38%
Manufacture of rubber and plastic products	0.22%
Office administrative, office support and other business support activities	0.22%
Advertising and market research	0.22%
Mining of metal ores	0.21%
Food and beverage service activities	0.21%
Security and investigation activities	0.2%
Warehousing and support activities for transportation	0.2%
Gambling and betting activities	0.17%
Human health activities	0.14%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.1%
Employment activities	0.03%
Water collection, treatment and supply	0.01%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit financier ne prend pas en considération le critère « Ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ³?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

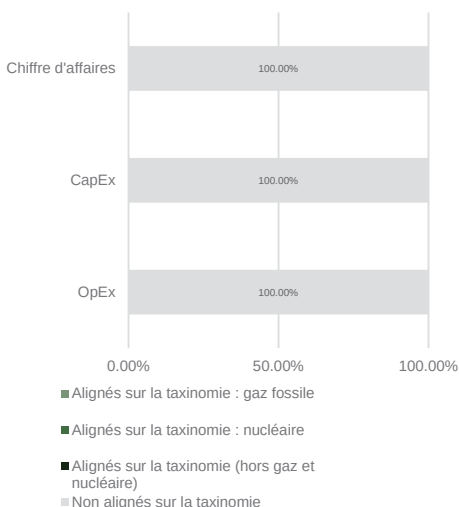
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

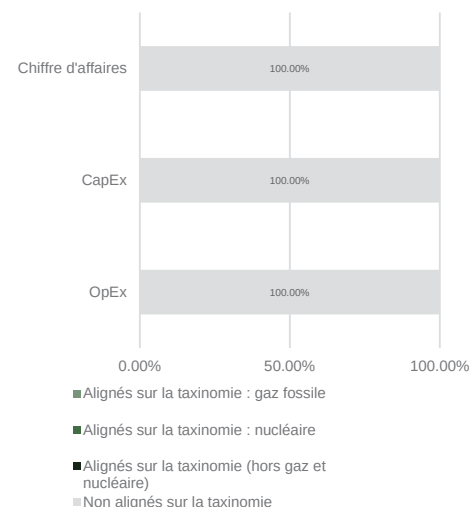
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

L'alignement du Produit financier sur la taxinomie a été fourni par un fournisseur de données externe et a été consolidé au niveau du portefeuille par AXA IM. Néanmoins, il n'a pas fait l'objet d'un audit ou d'une révision par un tiers.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le produit financier a réalisé des investissements durables, mais la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 %.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 62.91 % pour ce Produit financier au cours de la période de référence.

Les entreprises en portefeuille ayant un objectif environnemental durable en vertu du SFDR contribuent à soutenir les ODD des Nations Unies ou la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis ci-dessus. Ces critères applicables aux émetteurs sont différents des critères techniques de sélection définis dans la taxinomie de l'UE s'appliquant aux activités économiques.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le Produit financier a investi dans 36.02% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la rubrique « non durable » représentent 0.95 % de la Valeur liquidative du produit.

Parmi les actifs « non durables » peuvent avoir figuré, tels que définis dans l'annexe précontractuelle :

- des produits dérivés utilisés à des fins de couverture ou à des fins de gestion de la liquidité et,
- des investissements en liquidités et quasi-liquidités (comme des dépôts bancaires, des instruments éligibles du marché monétaire et des fonds monétaires) utilisés à des fins de gestion de la liquidité du Produit financier.

Des garanties environnementales ou sociales sont appliquées et évaluées sur tous les actifs « non durables », à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs et (ii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique en introduisant de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux conduisant à l'exclusion des entreprises pour lesquelles les sables bitumineux représentent plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le schiste et la fracturation hydraulique, en excluant les acteurs qui produisent moins de 100 000 barils équivalent pétrole par jour et dont plus de 30 % de la production totale provient de la fracturation, et (iii) l'Arctique, en se désengageant des entreprises qui tirent plus de 10 % de leur production de la région relevant du Programme de surveillance et d'évaluation de l'Arctique (AMAP) ou dont la production représente plus de 5 % de la production mondiale totale de l'Arctique. De plus amples informations concernant ces améliorations sont disponibles sur le site Internet suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1^{er} alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - ACT GREEN BONDS (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 21380049TNZVOFLO2707

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☒ **OUI**



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 96.89%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 0.69%



☐ **NON**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Le Produit financier a atteint son objectif d'investissement durable pour la période de référence en investissant dans des entreprises tout en tenant compte des indicateurs suivants :

- % d'Obligations vertes

Le produit financier a atteint ses objectifs d'investissement durable en investissant dans des entreprises jugées durables au travers de la dimension suivante :

1. **L'alignement sur les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies** des entreprises en portefeuille, qui sert de cadre de référence, en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD relatif aux « produits et services » fournis par l'émetteur est supérieur ou égal à 2, c'est-à-dire que l'émetteur tire au moins 20 % de son chiffre d'affaires d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « *best-in-universe* » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, quel que soit leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les meilleurs 2,5 %, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production responsables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les meilleurs 5 %. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif, car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par l'entreprise en portefeuille. Il est également moins

restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de l'entreprise en portefeuille ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **Intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. **Investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :**

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriées comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit financier a pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxonomie de l'UE. Il a pris en compte l'objectif climate mitigation; climate adaptation.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, la réalisation de l'objectif durable du Produit financier a été mesurée avec les indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessous :

Indicateurs de durabilité	Valeur	Couverture
% d'Obligations vertes	95.18 % de l'actif net investit dans des obligations vertes	97.58 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Couverture
% d'Obligations vertes	2022	96 % de l'actif net investit dans des obligations vertes	100 %

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

L'application du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables que le Produit financier a réalisés implique que les entreprises suivantes ne peuvent pas être considérées comme durables si elles répondent à l'un quelconque des critères ci-dessous¹ :

- L'émetteur cause un préjudice à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative », à -10, pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative
- L'émetteur figure sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM (telles que décrites ci-après), qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.
- L'émetteur possède une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM. Le

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte

score ESG est fondé sur la notation ESG d'un fournisseur de données tiers, qui évalue les points de données sur les dimensions environnementale, sociale et de gouvernance (ESG). Les analystes d'AXA IM peuvent compléter cela par une analyse ESG fondamentale et documentée si la couverture est insuffisante ou en cas de désaccord sur la notation ESG, sous réserve de l'approbation de l'organe de gouvernance interne dédié d'AXA IM.

Les indicateurs concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont été pris en compte, y compris par le biais de l'application des politiques d'exclusion et d'actionnariat actif d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielles et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle du SFDR et appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit financier), et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux Objectifs de développement durable des Nations Unies.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les entreprises en portefeuille qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative », à -10, pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les entreprises en portefeuille ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 52774.898 Emissions de GES niveau 2: 8742.408 Emissions de GES niveau 3: 209364.406 Emissions de GES niveaux 1+2: 61517.305 Emissions totales de GES: 268390.75
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 66.772 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 172.937
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1017.884
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	13.62
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 56.15 Part de production d'énergie non renouvelable: 59.31
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par	Secteur NACE C: 1.474 Secteur NACE D: 3.492 Secteur NACE E: 0.889

entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹		secteur à fort impact climatique	Secteur NACE F: 0.197 Secteur NACE H: 0.538 Secteur NACE L: 0.324
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	7.96
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.021
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.399

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	11.37 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	16.64%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	37.85
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif constituent un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur.

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Le vote aux assemblées générales est un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit financier investit et d'atténuer les incidences négatives.

Le Produit financier tient également compte de l'indicateur environnemental facultatif PAI 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et de l'indicateur social facultatif PAI 15 « Absence de politiques anti-corruption ».

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme ? Description détaillée :

Le Produit financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées d'une manière significative à des violations des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'Homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM utilise un cadre de sélection externe et exclut les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations Unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux sous-jacents au produit financier qui prennent compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Produit financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives suivants tels que présentés ci-dessous :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 52774.898 Scope 2: 8742.408 Scope 3: 209364.406
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 1+2: 61517.305 Scope 1+2+3: 268390.75
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 66.772 Scope 1+2+3: 172.937
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique			

Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1017.884
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	13.62
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 56.15 Production d'énergie: 59.31
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	7.96
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	37.85
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
DBR 2.3% - 15/02/2033	Public administration and defence; compulsory social security	4.45%	DE
EIB 3.75% - 14/02/2033	Activities of extraterritorial organisations and bodies	3.56%	LU
DBR 0 - 15/08/2050	Public administration and defence; compulsory social security	2.02%	DE
FRTR 1.75% - 25/06/2039	Public administration and defence; compulsory social security	1.8%	FR
BGB 2.75% - 22/04/2039	Public administration and defence; compulsory social security	1.5%	BE

EIB 1.625% - 09/10/2029	Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.96%	LU
KFW 0.875% - 15/09/2026	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.95%	DE
FRTR 0.5% - 25/06/2044	Public administration and defence; compulsory social security	0.94%	FR
NGGLN 1.96% - 27/06/2030 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.89%	US
NETHER 0.5% - 15/01/2040	Public administration and defence; compulsory social security	0.85%	NL
EIB 3.3% - 03/02/2028	Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.79%	LU
EDPPL 1.7% Var - 20/07/2080 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.74%	PT
FERROV 0.375% - 25/03/2028	Land transport and transport via pipelines	0.68%	IT
EU 2.75% - 04/02/2033	Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.66%	BE
EU 1.25% - 04/02/2043	Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.64%	BE

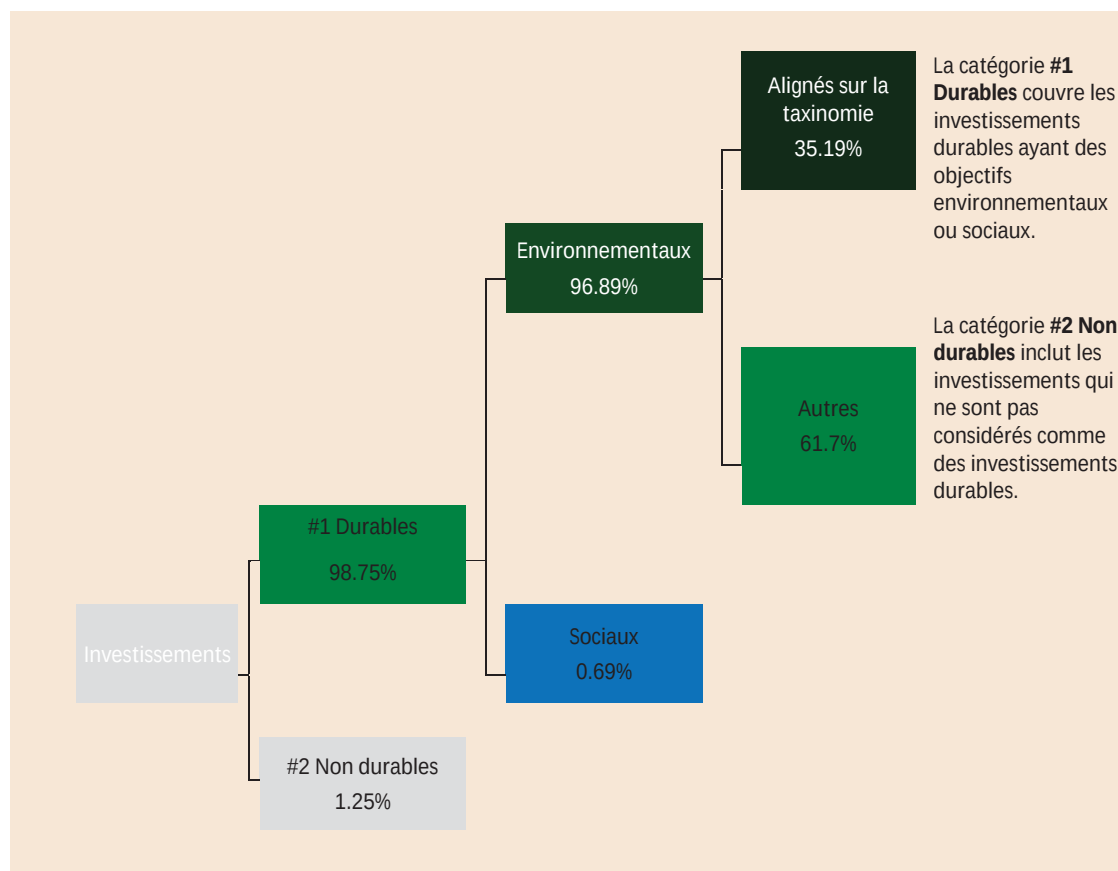
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?



L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit financier ont été réalisés dans les secteurs économiques indiqués ci-dessous :

Secteur	Proportion
Public administration and defence; compulsory social security	23.48%
Financial service activities, except insurance and pension funding	23.17%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	16.73%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	9.57%
Real estate activities	6.77%
Telecommunications	3%
Land transport and transport via pipelines	2.91%

Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.88%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.35%
Warehousing and support activities for transportation	1.78%
Other	1.38%
Manufacture of beverages	1.23%
Manufacture of paper and paper products	0.9%
Manufacture of wearing apparel	0.87%
Accommodation	0.51%
Water collection, treatment and supply	0.47%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.45%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.36%
Postal and courier activities	0.33%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.21%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.18%
Other manufacturing	0.17%
Construction of buildings	0.14%
Manufacture of food products	0.1%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.08%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit financier a pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE et le principe « Ne cause pas de préjudice important ». Il a investi dans des activités suivant les objectifs climate mitigation; climate adaptation de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ³?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

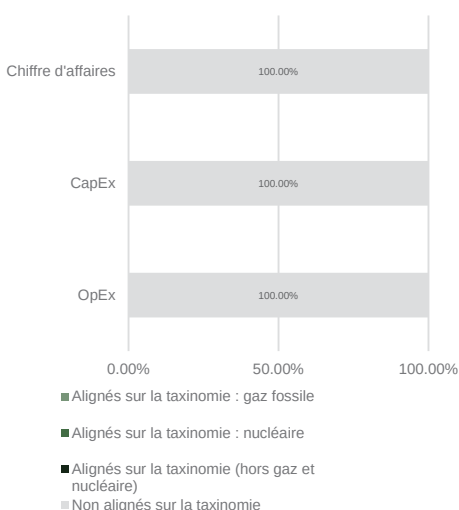
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

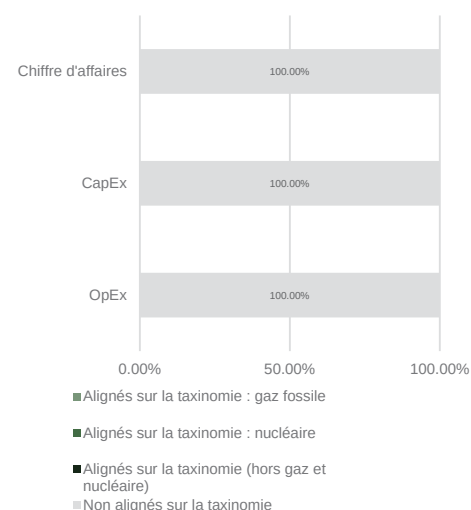
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

L'alignement du Produit financier sur la taxinomie a été fourni par un fournisseur de données externe et a été consolidé au niveau du portefeuille par AXA IM. Néanmoins, il n'a pas fait l'objet d'un audit ou d'une révision par un tiers.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier a investi 0 % de sa Valeur liquidative dans des activités transitoires et 0 % dans des activités habilitantes

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier était aligné sur la taxinomie de l'UE à 35.19% de sa valeur liquidative pour la période de référence, comparativement à 38.92% pour la période de l'année précédente.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 61.7 % pour ce Produit financier au cours de la période de référence.

Les entreprises en portefeuille ayant un objectif environnemental durable en vertu du SFDR contribuent à soutenir les ODD des Nations Unies ou la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis ci-dessus. Ces critères applicables aux émetteurs sont différents des critères techniques de sélection définis dans la taxinomie de l'UE s'appliquant aux activités économiques.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le Produit financier a investi dans 0.69% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la rubrique « non durable » représentent 1.25 % de la Valeur liquidative du produit.

Parmi les actifs « non durables » peuvent avoir figuré, tels que définis dans l'annexe précontractuelle :

- des produits dérivés utilisés à des fins de couverture ou à des fins de gestion de la liquidité et,
- des investissements en liquidités et quasi-liquidités (comme des dépôts bancaires, des instruments éligibles du marché monétaire et des fonds monétaires) utilisés à des fins de gestion de la liquidité du Produit financier.

Des garanties environnementales ou sociales sont appliquées et évaluées sur tous les actifs « non durables », à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs et (ii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique en introduisant de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux conduisant à l'exclusion des entreprises pour lesquelles les sables bitumineux représentent plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le schiste et la fracturation hydraulique, en excluant les acteurs qui produisent moins de 100 000 barils équivalent pétrole par jour et dont plus de 30 % de la production totale provient de la fracturation, et (iii) l'Arctique, en se désengageant des entreprises qui tirent plus de 10 % de leur production de la région relevant du Programme de surveillance et d'évaluation de l'Arctique (AMAP) ou dont la production représente plus de 5 % de la production mondiale totale de l'Arctique. De plus amples informations concernant ces améliorations sont disponibles sur le site Internet suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Le Produit financier a désigné l'indice ICE BofA Green Bond comme indice de référence pour atteindre son objectif d'investissement durable.



En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?

L'Indice de référence est aligné sur l'objectif d'investissement durable du Produit financier dans la mesure où il suit la performance des titres émis à des fins « vertes » qualifiées dont le produit doit être clairement affecté à des projets ou des activités qui promeuvent l'atténuation ou l'adaptation au changement climatique ou à d'autres fins de durabilité environnementale telles que définies par les Principes applicables aux obligations vertes de l'ICMA.



Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

L'objectif du fonds est d'investir au moins 75 % de son actif net dans des obligations vertes. Par rapport à son indice de référence, le fonds est moins exposé aux obligations vertes mais investit, pour le reste, dans des obligations durables et/ou des obligations sociales.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Indicateurs de durabilité	Valeur	Couverture
% d'Obligations vertes	95.18 % de l'actif net investi dans des obligations vertes	97.58 %

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Indicateurs de durabilité	Valeur	Couverture
% d'Obligations vertes	95.18 % de l'actif net investi dans des obligations vertes	97.58 %

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1^{er} alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - ACT HUMAN CAPITAL (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 2138002K7PEDAMUO9B79

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☒ **OUI**



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 47.09%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 51.47%



☐ **NON**



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il **promouvait des caractéristiques E/S**, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Le Produit financier a atteint son objectif d'investissement durable pour la période de référence en investissant dans des entreprises tout en tenant compte des indicateurs suivants :

- Score Capital Humain

Le produit financier a atteint ses objectifs d'investissement durable en investissant dans des entreprises jugées durables au travers de la dimension suivante :

1. **L'alignement sur les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies** des entreprises en portefeuille, qui sert de cadre de référence, en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD relatif aux « produits et services » fournis par l'émetteur est supérieur ou égal à 2, c'est-à-dire que l'émetteur tire au moins 20 % de son chiffre d'affaires d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « *best-in-universe* » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, quel que soit leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les meilleurs 2,5 %, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production responsables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les meilleurs 5 %. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif, car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par l'entreprise en portefeuille. Il est également moins

restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de l'entreprise en portefeuille ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **Intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

Le Produit financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxonomie de l'UE.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, la réalisation de l'objectif durable du Produit financier a été mesurée avec les indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessous :

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score Capital Humain	5.68 / 10		

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basées sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score Capital Humain	2022	5.7 / 10	5.24 / 10	100 %

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

L'application du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables que le Produit financier a réalisés implique que les entreprises suivantes ne peuvent pas être considérées comme durables si elles répondent à l'un quelconque des critères ci-dessous¹ :

- L'émetteur cause un préjudice à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative », à -10, pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative
- L'émetteur figure sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM (telles que décrites ci-après), qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.
- L'émetteur possède une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM. Le score ESG est fondé sur la notation ESG d'un fournisseur de données tiers, qui évalue les points de données sur les dimensions environnementale, sociale et de gouvernance (ESG). Les analystes d'AXA IM peuvent compléter cela par une analyse ESG fondamentale et documentée si la couverture est insuffisante ou en cas de désaccord sur la notation ESG, sous réserve de l'approbation de l'organe de gouvernance interne dédié d'AXA IM.

Les indicateurs concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont été pris en compte, y compris par le biais de l'application des politiques d'exclusion et d'actionnariat actif d'AXA IM.

— **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Le Produit financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielles et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle du SFDR et appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit financier), et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux Objectifs de développement durable des Nations Unies.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les entreprises en portefeuille qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative », à -10, pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les entreprises en portefeuille ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 1618.345 Emissions de GES niveau 2: 1078.505 Emissions de GES niveau 3: 157745.672 Emissions de GES niveaux 1+2: 2696.851 Emissions totales de GES: 160003.125
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 19.653 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 1069.116
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 2143.273
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	6.04
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 51.44 Part de production d'énergie non renouvelable: 87.18
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 4.951 Secteur NACE D: 4.322 Secteur NACE E: 0.641 Secteur NACE F: 0.788 Secteur NACE G: 0.021 Secteur NACE L: 0.575
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	3.38
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros	0.03

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

		investi, exprimé comme une moyenne pondérée	
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	1.304

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	25.84 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	14.03%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	39.58
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif constituent un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur.

Le vote aux assemblées générales est un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit financier investit et d'atténuer les incidences négatives.

Le Produit financier tient également compte de l'indicateur environnemental facultatif PAI 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et de l'indicateur social facultatif PAI 15 « Absence de politiques anti-corruption ».

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme ? Description détaillée :

Le Produit financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées d'une manière significative à des violations des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'Homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM utilise un cadre de sélection externe et exclut les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations Unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux sous-jacents au produit financier qui prennent compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Produit financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives suivants tels que présentés ci-dessous :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 1618.345 Scope 2: 1078.505 Scope 3: 157745.672 Scope 1+2: 2696.851 Scope 1+2+3: 160003.125
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 19.653 Scope 1+2+3: 1069.116
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 2143.273
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	6.04
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 51.44 Production d'énergie: 87.18

Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	3.38
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	39.58
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SPIE SA XPAR EUR	Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	3.59%	FR
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL MTAA EUR	Civil engineering	3.02%	IT
ASR NEDERLAND NV XAMS EUR	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.96%	NL
ERSTE GROUP BANK AG XWBO EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.78%	AT
EIFFAGE XPAR EUR	Construction of buildings	2.74%	FR
ARCADIS NV XAMS EUR	Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	2.61%	NL
PRYSMIAN SPA MTAA EUR	Manufacture of electrical equipment	2.6%	IT
ERG SPA MTAA EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.45%	IT
STOREBRAND ASA XOSL NOK	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.42%	NO
SIEGFRIED HOLDING AG-REG XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.32%	CH

GALENICA AG XSWX CHF	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.19%	CH
CRANSWICK PLC XLON GBP	Manufacture of food products	2.17%	GB
TELE2 AB-B SHS XSTO SEK	Telecommunications	2.16%	SE
CEMBRA MONEY BANK AG XSWX CHF	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.14%	CH
AXFOOD AB XSTO SEK	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.11%	SE

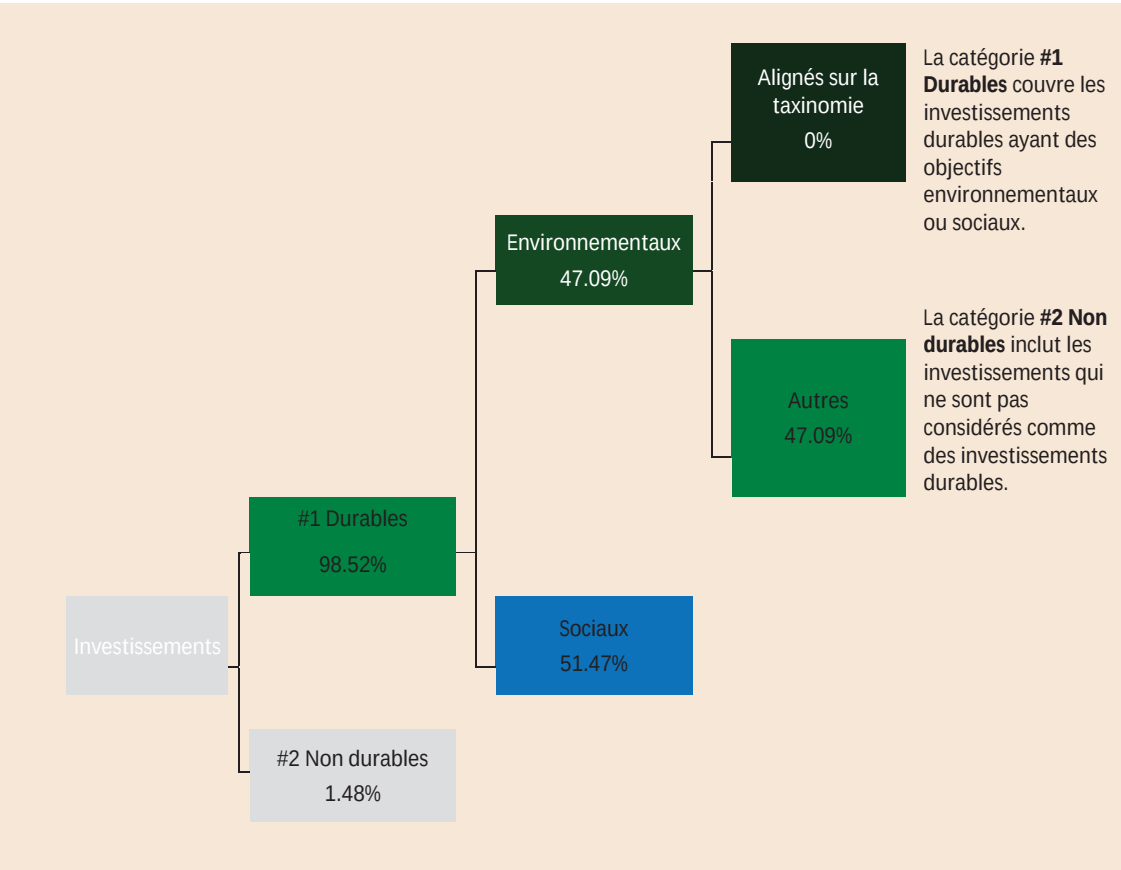
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?



L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit financier ont été réalisés dans les secteurs économiques indiqués ci-dessous :

Secteur	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	10.3%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	8.71%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	8.17%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	7.61%
Publishing activities	5.85%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.37%

Civil engineering	5.24%
Manufacture of electrical equipment	5.09%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.06%
Construction of buildings	4.05%
Real estate activities	4.04%
Manufacture of computer, electronic and optical products	4%
Manufacture of paper and paper products	2.98%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.78%
Manufacture of wearing apparel	2.71%
Computer programming, consultancy and related activities	2.69%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.45%
Manufacture of food products	2.17%
Telecommunications	2.16%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.11%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.96%
Water collection, treatment and supply	1.93%
Manufacture of rubber and plastic products	1.03%
Manufacture of furniture	0.91%
Other	0.89%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.72%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit financier ne prend pas en considération le critère « Ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ³?

- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

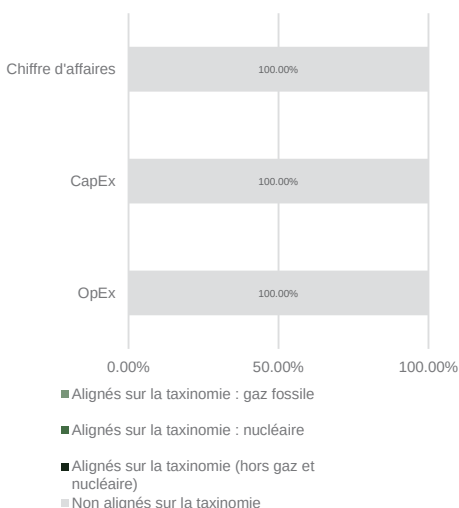
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

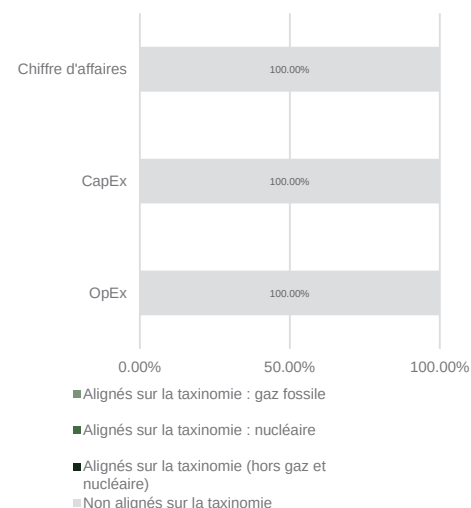
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

L'alignement du Produit financier sur la taxinomie a été fourni par un fournisseur de données externe et a été consolidé au niveau du portefeuille par AXA IM. Néanmoins, il n'a pas fait l'objet d'un audit ou d'une révision par un tiers.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le produit financier a réalisé des investissements durables, mais la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 %.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 47.09 % pour ce Produit financier au cours de la période de référence.

Les entreprises en portefeuille ayant un objectif environnemental durable en vertu du SFDR contribuent à soutenir les ODD des Nations Unies ou la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis ci-dessus. Ces critères applicables aux émetteurs sont différents des critères techniques de sélection définis dans la taxinomie de l'UE s'appliquant aux activités économiques.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le Produit financier a investi dans 51.47% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la rubrique « non durable » représentent 1.48 % de la Valeur liquidative du produit.

Parmi les actifs « non durables » peuvent avoir figuré, tels que définis dans l'annexe précontractuelle :

- des produits dérivés utilisés à des fins de couverture ou à des fins de gestion de la liquidité et,
- des investissements en liquidités et quasi-liquidités (comme des dépôts bancaires, des instruments éligibles du marché monétaire et des fonds monétaires) utilisés à des fins de gestion de la liquidité du Produit financier.

Des garanties environnementales ou sociales sont appliquées et évaluées sur tous les actifs « non durables », à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs et (ii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique en introduisant de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux conduisant à l'exclusion des entreprises pour lesquelles les sables bitumineux représentent plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le schiste et la fracturation hydraulique, en excluant les acteurs qui produisent moins de 100 000 barils équivalent pétrole par jour et dont plus de 30 % de la production totale provient de la fracturation, et (iii) l'Arctique, en se désengageant des entreprises qui tirent plus de 10 % de leur production de la région relevant du Programme de surveillance et d'évaluation de l'Arctique (AMAP) ou dont la production représente plus de 5 % de la production mondiale totale de l'Arctique. De plus amples informations concernant ces améliorations sont disponibles sur le site Internet suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1^{er} alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - ACT MULTI ASSET OPTIMAL IMPACT (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800JXT22GEXH1UT05

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ OUI	☐ NON
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 62.87%	☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 31.89%	☐ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Le Produit financier a atteint son objectif d'investissement durable pour la période de référence en investissant dans des entreprises tout en tenant compte des indicateurs suivants :

- Intensité carbone
- % de sociétés non conformes aux normes et standards internationaux (INS) et sur la liste de surveillance

Le produit financier a atteint ses objectifs d'investissement durable en investissant dans des entreprises jugées durables au travers de la dimension suivante :

1. **L'alignement sur les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies** des entreprises en portefeuille, qui sert de cadre de référence, en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

- a) le score ODD relatif aux « produits et services » fournis par l'émetteur est supérieur ou égal à 2, c'est-à-dire que l'émetteur tire au moins 20 % de son chiffre d'affaires d'une activité durable, ou
- b) en adoptant une approche « *best-in-universe* » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, quel que soit leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les meilleurs 2,5 %, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production responsables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les meilleurs 5 %. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère

de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif, car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par l'entreprise en portefeuille. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de l'entreprise en portefeuille ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **Intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. **Investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :**

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriées comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit financier a pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxonomie de l'UE. Il a pris en compte l'objectif climate mitigation; climate adaptation.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, la réalisation de l'objectif durable du Produit financier a été mesurée avec les indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessous :

Indicateurs de durabilité	Valeur	Univers d'investissement	Couverture
Intensité carbone	198.1 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	291.63 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	98.6 %
% de sociétés non conformes aux normes et standards internationaux (INS) et sur la liste de surveillance	3.84 % de sociétés investies non conformes aux normes et standards internationaux (INS) et sur la liste de surveillance	5,76% de sociétés investies non conformes aux normes et standards internationaux (INS) et sur la liste de surveillance	82.65%

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Univers d'investissement	Couverture
Carbon Delta Technology Opportunity (1.5C)	2022	21.61 % de la valeur de marché des entreprises investies, limité à 100%, en supposant un objectif mondial pour	8.91 % de la valeur de marché des entreprises investies, limité à 100%, en supposant un objectif mondial pour limiter	93.74 %

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

		limiter l'élévation de la température à 1.5° qui reflète les objectifs de l'Accord de Paris et calculé en utilisant des prix du carbone du modèle « Asia-Pacific Integrated Modelling/Computable General Equilibrium (AIM/CGE) »	l'élévation de la température à 1.5° qui reflète les objectifs de l'Accord de Paris et calculé en utilisant des prix du carbone du modèle « Asia-Pacific Integrated Modelling/Computable General Equilibrium (AIM/CGE) »	

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'application du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables que le Produit financier a réalisés implique que les entreprises suivantes ne peuvent pas être considérées comme durables si elles répondent à l'un quelconque des critères ci-dessous¹ :

- L'émetteur cause un préjudice à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative », à -10, pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative
- L'émetteur figure sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM (telles que décrites ci-après), qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.
- L'émetteur possède une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM. Le score ESG est fondé sur la notation ESG d'un fournisseur de données tiers, qui évalue les points de données sur les dimensions environnementale, sociale et de gouvernance (ESG). Les analystes d'AXA IM peuvent compléter cela par une analyse ESG fondamentale et documentée si la couverture est insuffisante ou en cas de désaccord sur la notation ESG, sous réserve de l'approbation de l'organe de gouvernance interne dédié d'AXA IM.

Les indicateurs concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont été pris en compte, y compris par le biais de l'application des politiques d'exclusion et d'actionnariat actif d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielles et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle du SFDR et appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit financier), et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux Objectifs de développement durable des Nations Unies.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les entreprises en portefeuille qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative », à -10, pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les entreprises en portefeuille ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 8633.004 Emissions de GES niveau 2: 2849.508 Emissions de GES niveau 3: 122620.719 Emissions de GES niveaux 1+2: 11482.512 Emissions totales de GES: 133424.938

Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 50.855 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 467.617
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 2372.783
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	10.17
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 63.63 Part de production d'énergie non renouvelable: 61.19
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.293 Secteur NACE D: 3.441 Secteur NACE E: 3.566 Secteur NACE F: 0.225 Secteur NACE G: 0.076 Secteur NACE H: 0.218 Secteur NACE L: 0.386
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	4.23
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.044
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.771

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	25.51 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	14.08%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	34.82
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif constituent un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur.

Le vote aux assemblées générales est un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit financier investit et d'atténuer les incidences négatives.

Le Produit financier tient également compte de l'indicateur environnemental facultatif PAI 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et de l'indicateur social facultatif PAI 15 « Absence de politiques anti-corruption ».

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme ? Description détaillée :

Le Produit financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées d'une manière significative à des violations des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'Homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM utilise un cadre de sélection externe et exclut les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations Unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme (UNGP).

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux sous-jacents au produit financier qui prennent compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Produit financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives suivants tels que présentés ci-dessous :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 8633.004 Scope 2: 2849.508 Scope 3: 122620.719
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 1+2: 11482.512 Scope 1+2+3: 133424.938
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 50.855 Scope 1+2+3: 467.617
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 2372.783
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	10.17
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 63.63 Production d'énergie: 61.19
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	4.23
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	34.82
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting,

mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EIB 3.75% - 14/02/2033	Activities of extraterritorial organisations and bodies	2.08%	LU
DBR 2.3% - 15/02/2033	Public administration and defence; compulsory social security	2.04%	DE
XYLEM INC XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.69%	US
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC XTAI TWD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.45%	TW
HDFC BANK LTD-ADR XNYS USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.44%	IN
Portfolio 80133 EUR SET SSX	Other	1.37%	N/A
CARRIER GLOBAL CORP XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.3%	US
DARLING INGREDIENTS INC XNYS USD	Manufacture of food products	1.28%	US
VEOLIA ENVIRONNEMENT XPAR EUR	Water collection, treatment and supply	1.25%	FR
TRIMBLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.25%	US
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER XIDX IDR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.22%	ID
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.2%	US
FRTR 1.75% - 25/06/2039	Public administration and defence; compulsory social security	1.2%	FR
DANAHER CORP XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.19%	US
AIR LIQUIDE SA-PF-2024 EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	1.16%	FR

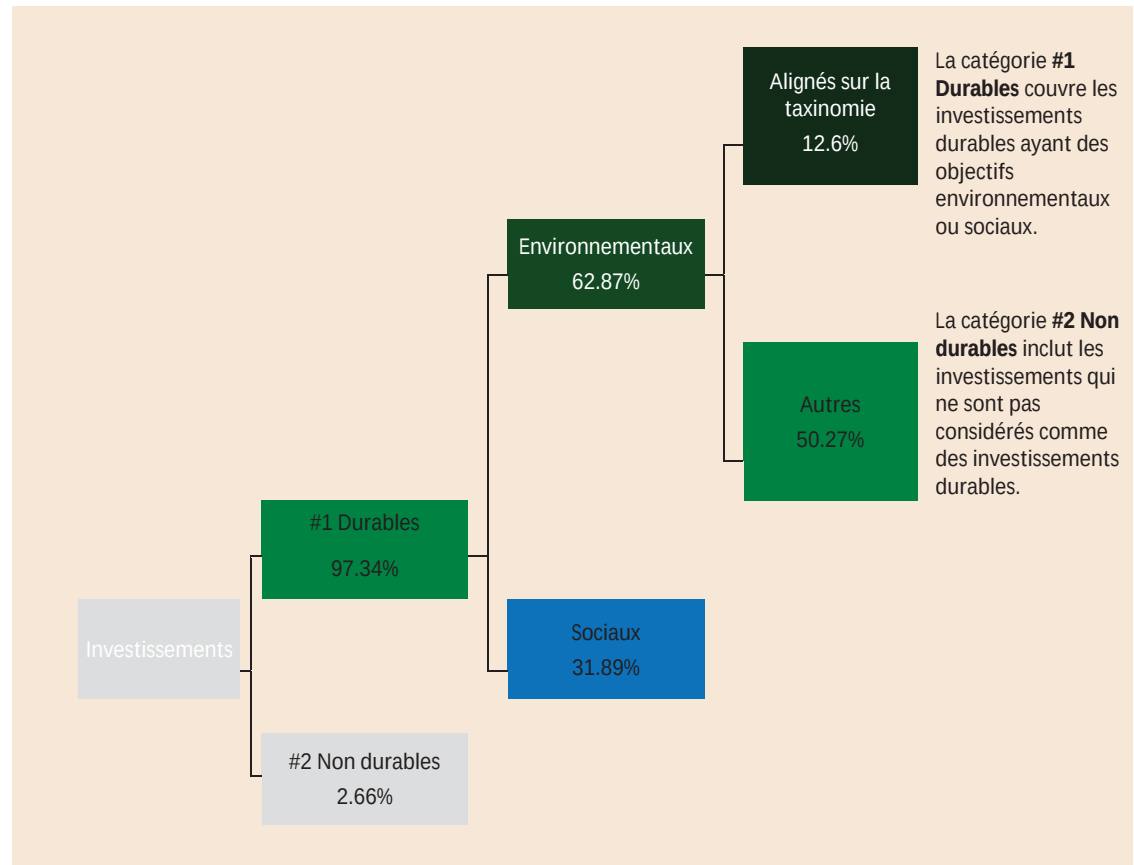
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?



L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit financier ont été réalisés dans les secteurs économiques indiqués ci-dessous :

Secteur	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	14.97%
Public administration and defence; compulsory social security	12.76%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	9.65%
Manufacture of computer, electronic and optical products	8.19%

Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	7.01%
Manufacture of chemicals and chemical products	4.71%
Real estate activities	3.95%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	3.84%
Manufacture of electrical equipment	3.29%
Other	3.18%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.8%
Other manufacturing	2.29%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.13%
Telecommunications	1.83%
Manufacture of food products	1.71%
Scientific research and development	1.59%
Civil engineering	1.58%
Water collection, treatment and supply	1.49%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.42%
Manufacture of paper and paper products	1.24%
Publishing activities	1.11%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	1.02%
Land transport and transport via pipelines	0.89%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.87%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.86%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.86%
Warehousing and support activities for transportation	0.75%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.62%
Office administrative, office support and other business support activities	0.52%
Rental and leasing activities	0.47%
Human health activities	0.44%
Manufacture of wearing apparel	0.41%
Manufacture of beverages	0.35%
Education	0.3%

Accommodation	0.25%
Information service activities	0.21%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.19%
Construction of buildings	0.11%
Postal and courier activities	0.06%
Computer programming, consultancy and related activities	0.05%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile**

comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités

habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités

transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le Produit financier a pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxonomie de l'UE et le principe « Ne cause pas de préjudice important ». Il a investi dans des activités suivant les objectifs climate mitigation; climate adaptation de la taxonomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ³?

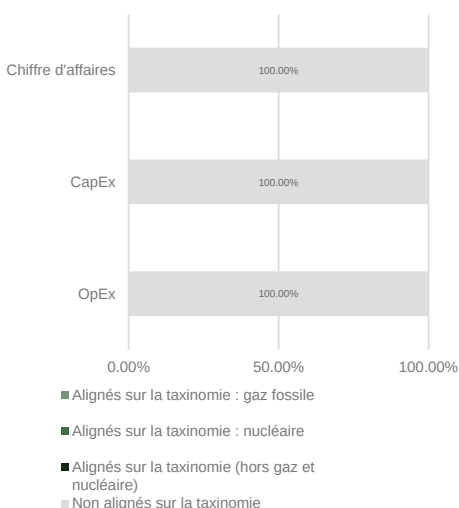
- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

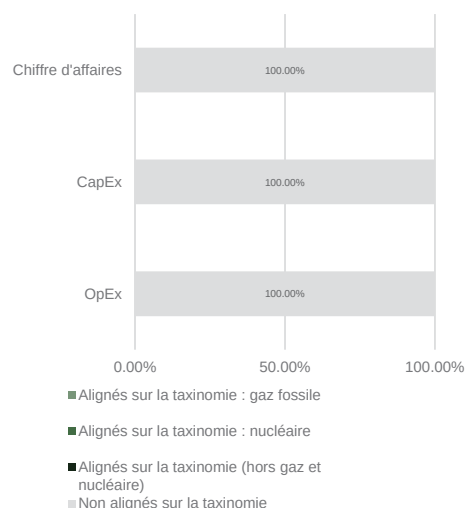
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

L'alignement du Produit financier sur la taxinomie a été fourni par un fournisseur de données externe et a été consolidé au niveau du portefeuille par AXA IM. Néanmoins, il n'a pas fait l'objet d'un audit ou d'une révision par un tiers.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier a investi 0 % de sa Valeur liquidative dans des activités transitoires et 0 % dans des activités habilitantes

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier était aligné sur la taxinomie de l'UE à 12.6% de sa valeur liquidative pour la période de référence, comparativement à 10.24% pour la période de l'année précédente.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 50.27 % pour ce Produit financier au cours de la période de référence.

Les entreprises en portefeuille ayant un objectif environnemental durable en vertu du SFDR contribuent à soutenir les ODD des Nations Unies ou la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis ci-dessus. Ces critères applicables

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

aux émetteurs sont différents des critères techniques de sélection définis dans la taxonomie de l'UE s'appliquant aux activités économiques.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le Produit financier a investi dans 31.89% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la rubrique « non durable » représentent 2.66 % de la Valeur liquidative du produit.

Parmi les actifs « non durables » peuvent avoir figuré, tels que définis dans l'annexe précontractuelle :

- des produits dérivés utilisés à des fins de couverture ou à des fins de gestion de la liquidité et,
- des investissements en liquidités et quasi-liquidités (comme des dépôts bancaires, des instruments éligibles du marché monétaire et des fonds monétaires) utilisés à des fins de gestion de la liquidité du Produit financier.

Des garanties environnementales ou sociales sont appliquées et évaluées sur tous les actifs « non durables », à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs et (ii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique en introduisant de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux conduisant à l'exclusion des entreprises pour lesquelles les sables bitumineux représentent plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le schiste et la fracturation hydraulique, en excluant les acteurs qui produisent moins de 100 000 barils équivalent pétrole par jour et dont plus de 30 % de la production totale provient de la fracturation, et (iii) l'Arctique, en se désengageant des entreprises qui tirent plus de 10 % de leur production de la région relevant du Programme de surveillance et d'évaluation de l'Arctique (AMAP) ou dont la production représente plus de 5 % de la production mondiale totale de l'Arctique. De plus amples informations concernant ces améliorations sont disponibles sur le site Internet suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - ACT PLASTIC & WASTE TRANSITION EQUITY QI (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800DXMJQVLXSSV879

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%



☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%



☒ NON

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 91.56% d'investissements durables



☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☒ ayant un objectif social



☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Production et Consommation Responsables

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Univers d'investissement	Couverture
Production et Consommation Responsables	2.75 / 10 (les scores ODD s'échelonnent de -10 (impact négatif significatif) à +10 (impact positif significatif))		

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Univers d'investissement	Couverture
Production et Consommation Responsables	2022	2.59 / 10 (les scores ODD s'échelonnent de -10 (impact négatif significatif) à +10 (impact positif significatif))	0.01 / 10 (les scores ODD s'échelonnent de -10 (impact négatif significatif) à +10 (impact positif significatif))	100 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. **L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies**, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 2209.649 Emissions de GES niveau 2: 766.789 Emissions de GES niveau 3: 11775.247 Emissions de GES niveaux 1+2: 2976.438 Emissions totales de GES: 14546.954
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 156.638 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 777.899

	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1657.625
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	7.65
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 72.42 Part de production d'énergie non renouvelable: 75.72
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.857 Secteur NACE D: 3.132 Secteur NACE E: 0.803 Secteur NACE F: 0.048 Secteur NACE G: 0.08 Secteur NACE H: 0.04
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	2.86
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.04
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	2.338

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	41.33 %

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

surveiller le respect de ces normes) ²			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	10.63%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	37.29
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 2209.649 Scope 2: 766.789

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 3: 11775.247 Scope 1+2: 2976.438 Scope 1+2+3: 14546.954
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 156.638 Scope 1+2+3: 777.899
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1657.625
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	7.65
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 72.42 Production d'énergie: 75.72
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	2.86
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	37.29
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.99%	US
REPUBLIC SERVICES INC XNYS USD	Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	2.91%	US

CASCADES INC XTSE CAD	Manufacture of paper and paper products	2.37%	CA
BALL CORP XNYS USD	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.35%	US
COMMERCIAL METALS CO XNYS USD	Manufacture of basic metals	2.31%	US
BEST BUY CO INC XNYS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.27%	US
SONOCO PRODUCTS CO XNYS USD	Manufacture of paper and paper products	2.24%	US
PROCTER & GAMBLE CO/THE XNYS USD	Manufacture of paper and paper products	2.22%	US
DARLING INGREDIENTS INC XNYS USD	Manufacture of food products	2.18%	US
RENEWI PLC XLON GBP	Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	2.13%	GB
DEERE & CO XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.03%	US
DS SMITH PLC XLON GBP	Manufacture of paper and paper products	1.99%	GB
SMURFIT KAPPA GROUP PLC XDUB EUR	Manufacture of paper and paper products	1.92%	IE
SECHE ENVIRONNEMENT XPAR EUR	Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	1.92%	FR
WASTE CONNECTIONS INC XNYS USD	Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	1.91%	CA

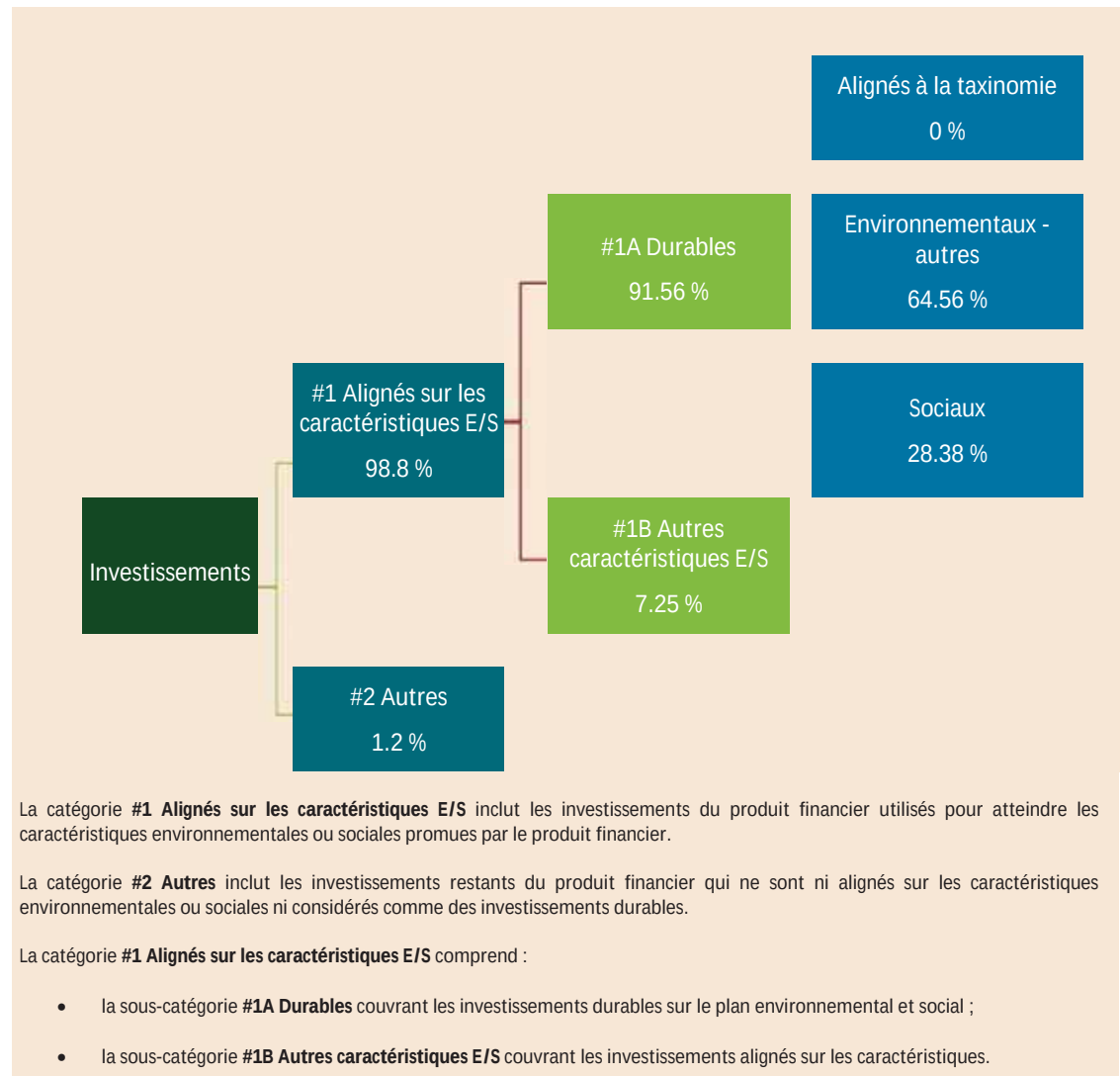
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Manufacture of paper and paper products	17.04%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	16.58%
Manufacture of computer, electronic and optical products	9.07%
Manufacture of food products	6.55%
Manufacture of basic metals	5.66%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	5.13%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	4.99%
Publishing activities	4.32%
Manufacture of rubber and plastic products	3.53%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.31%
Manufacture of chemicals and chemical products	3.25%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.57%
Other manufacturing	2.06%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.85%
Rental and leasing activities	1.62%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.59%
Manufacture of furniture	1.54%
Manufacture of wearing apparel	1.25%
Other	1.19%
Office administrative, office support and other business support activities	1.13%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.79%
Food and beverage service activities	0.74%
Civil engineering	0.71%
Manufacture of leather and related products	0.67%
Water collection, treatment and supply	0.67%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.64%
Manufacture of textiles	0.53%
Manufacture of electrical equipment	0.44%
Construction of buildings	0.17%
Telecommunications	0.17%

Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.09%
Scientific research and development	0.05%
Gambling and betting activities	0.05%
Accommodation	0.03%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

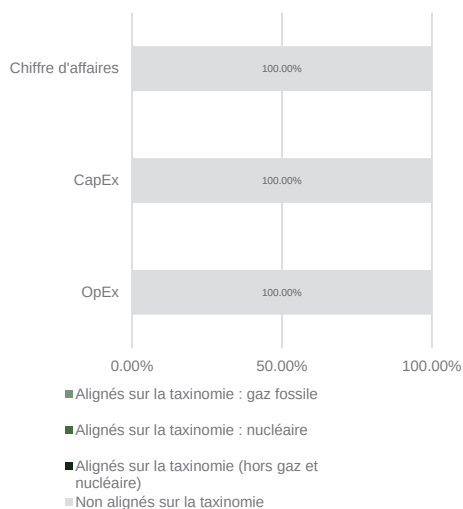
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

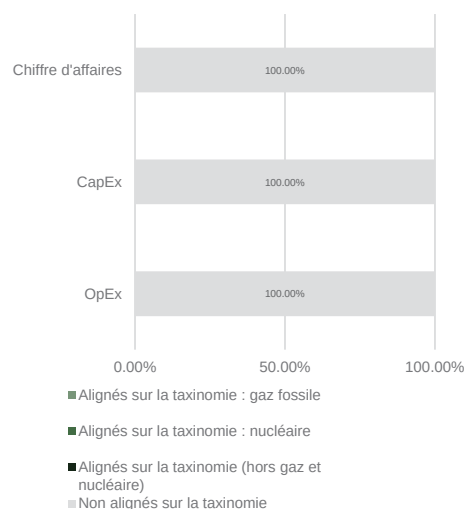
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE.

Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

● *Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● *Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 64.56% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



● **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 28.38% d'investissements durables ayant un objectif social.



● **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Le reste des investissements « Autres » représentait 1.2% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités ; et

- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de capitaux propres, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbepj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1^{er} alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - ACT SOCIAL BONDS (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800CLRMMQHNGESG95

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☒ **OUI**



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 9,04%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 86,15%



☐ **NON**



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Le Produit financier a atteint son objectif d'investissement durable pour la période de référence en investissant dans des entreprises tout en tenant compte des indicateurs suivants :

- Mixité au sein des conseils d'administration
- Intensité carbone

Le produit financier a atteint ses objectifs d'investissement durable en investissant dans des entreprises jugées durables au travers de la dimension suivante :

1. **L'alignement sur les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies** des entreprises en portefeuille, qui sert de cadre de référence, en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD relatif aux « produits et services » fournis par l'émetteur est supérieur ou égal à 2, c'est-à-dire que l'émetteur tire au moins 20 % de son chiffre d'affaires d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « *best-in-universe* » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, quel que soit leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les meilleurs 2,5 %, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production responsables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les meilleurs 5 %. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère

de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif, car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par l'entreprise en portefeuille. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de l'entreprise en portefeuille ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **Intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. **Investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :**

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriées comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxonomie de l'UE.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, la réalisation de l'objectif durable du Produit financier a été mesurée avec les indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessous :

Indicateurs de durabilité	Valeur	Univers d'investissement	Couverture
Mixité au sein des conseils d'administration	38.87 % de femmes aux conseils d'administration	35.39 % de femmes aux conseils d'administration	96.78 %
Intensité carbone	56.03 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	167.8 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	92.94 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Univers d'investissement	Couverture
Mixité au sein des conseils d'administration	2022	37.82 % de femmes aux conseils d'administration	34.31 % de femmes aux conseils d'administration	93.06 %
Intensité carbone	2022	97.55 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg	208.26 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de	94.3 %

		de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'application du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables que le Produit financier a réalisés implique que les entreprises suivantes ne peuvent pas être considérées comme durables si elles répondent à l'un quelconque des critères ci-dessous¹ :

- L'émetteur cause un préjudice à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative », à -10, pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative
- L'émetteur figure sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM (telles que décrites ci-après), qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.
- L'émetteur possède une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM. Le score ESG est fondé sur la notation ESG d'un fournisseur de données tiers, qui évalue les points de données sur les dimensions environnementale, sociale et de gouvernance (ESG). Les analystes d'AXA IM peuvent compléter cela par une analyse ESG fondamentale et documentée si la couverture est insuffisante ou en cas de désaccord sur la notation ESG, sous réserve de l'approbation de l'organe de gouvernance interne dédié d'AXA IM.

Les indicateurs concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont été pris en compte, y compris par le biais de l'application des politiques d'exclusion et d'actionnariat actif d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielles et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle du SFDR et appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit financier), et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux Objectifs de développement durable des Nations Unies.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les entreprises en portefeuille qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative », à -10, pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les entreprises en portefeuille ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 245.527 Emissions de GES niveau 2: 74.552 Emissions de GES niveau 3: 1787.959 Emissions de GES niveaux 1+2: 320.079 Emissions totales de GES: 2062.158
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 18.49 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 33.397
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1136.478

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	2.67
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 58.83 Part de production d'énergie non renouvelable: 44.7
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.07 Secteur NACE D: 3.363 Secteur NACE E: 0.172 Secteur NACE F: 0.236 Secteur NACE L: 0.349
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	3.42
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.006
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.019

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	6.06 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	16.03%

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	39.28
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif constituent un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur.

Le vote aux assemblées générales est un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit financier investit et d'atténuer les incidences négatives.

Le Produit financier tient également compte de l'indicateur environnemental facultatif PAI 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et de l'indicateur social facultatif PAI 15 « Absence de politiques anti-corruption ».

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme ? Description détaillée :

Le Produit financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées d'une manière significative à des violations des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'Homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM utilise un cadre de sélection externe et exclut les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations Unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux sous-jacents au produit financier qui prennent compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Produit financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives suivants tels que présentés ci-dessous :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 245.527 Scope 2: 74.552 Scope 3: 1787.959 Scope 1+2: 320.079

Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 1+2+3: 2062.158
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 18.49 Scope 1+2+3: 33.397
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1136.478
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	2.67
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 58.83 Production d'énergie: 44.7
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	3.42
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	39.28
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier sont détaillés ci-dessous :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNEDIC 0.01% - 25/05/2031	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.28%	FR
EU 0 - 04/10/2030	Activities of extraterritorial organisations and bodies	4.24%	BE

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

EU 0.3% - 04/11/2050	Activities of extraterritorial organisations and bodies	3.3%	BE
CADES 1.375% - 20/01/2031	Public administration and defence; compulsory social security	2.73%	FR
EU 0 - 04/07/2035	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.92%	BE
EU 0.1% - 04/10/2040	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.48%	BE
CADES 2.75% - 25/11/2032	Public administration and defence; compulsory social security	1.36%	FR
EU 2.75% - 04/12/2037	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.28%	BE
Portfolio 95997 EUR SET SSX	Other	1.25%	N/A
CADES 3.125% - 01/03/2030	Public administration and defence; compulsory social security	1.2%	FR
CHILE 0.555% - 21/01/2029 Call	Public administration and defence; compulsory social security	1.13%	CL
NWG 0.75% Var - 15/11/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.13%	GB
MS 0.864% Var - 21/10/2025 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.09%	US
CADES 3.75% - 24/05/2028	Public administration and defence; compulsory social security	1.08%	FR
EU 0 - 04/07/2029	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.07%	BE

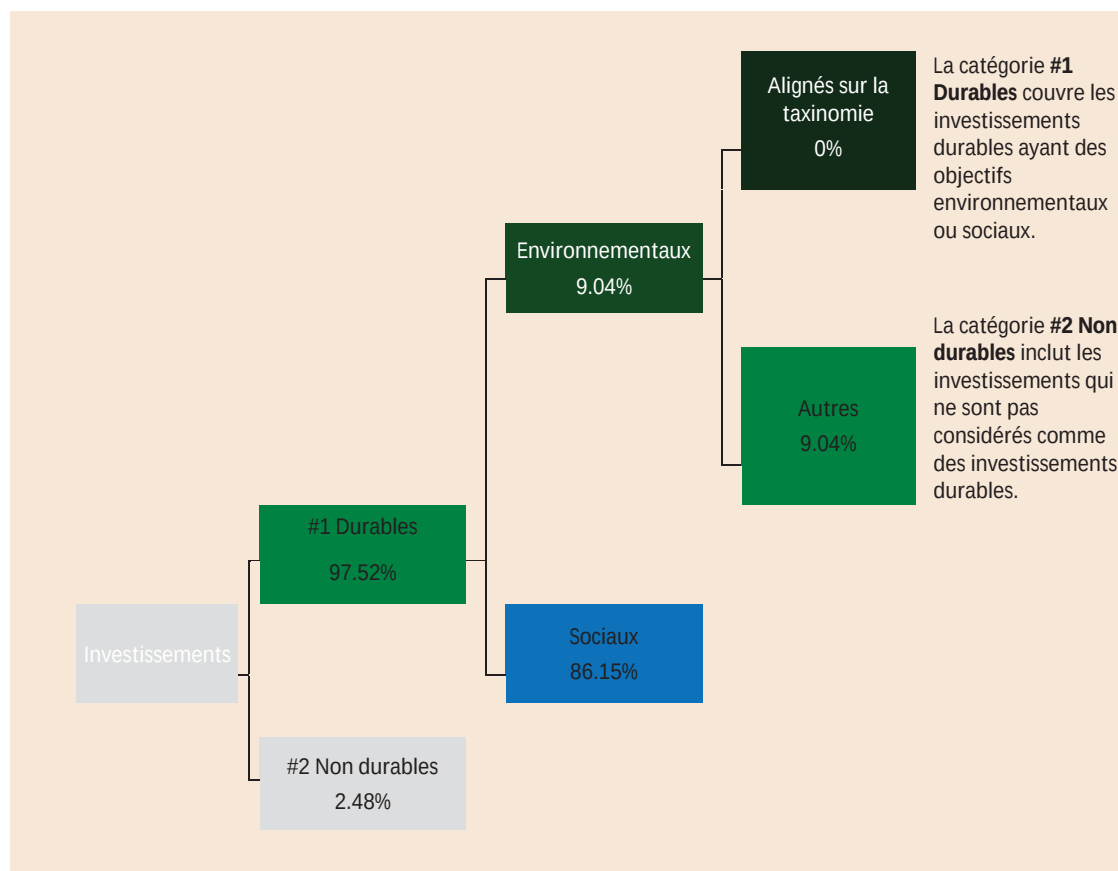
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?



L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit financier ont été réalisés dans les secteurs économiques indiqués ci-dessous :

Secteur	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	26.81%
Public administration and defence; compulsory social security	23.52%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	19.51%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	10.78%
Real estate activities	2.88%
Other	2.68%

Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.66%
Rental and leasing activities	2.23%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.14%
Other manufacturing	1.28%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.09%
Telecommunications	0.95%
Postal and courier activities	0.82%
Publishing activities	0.77%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.73%
Manufacture of food products	0.57%
Scientific research and development	0.56%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit financier ne prend pas en considération le critère « Ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ³?

☐

Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒

Non

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

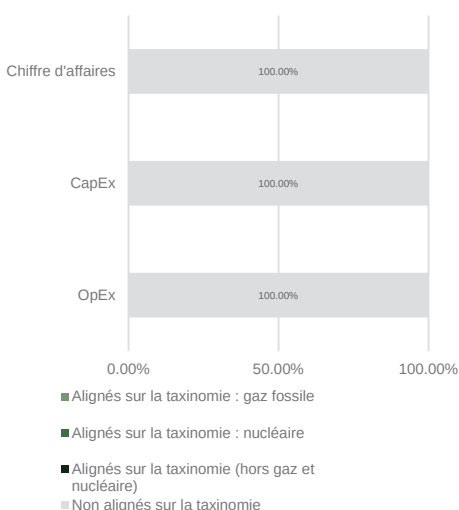
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

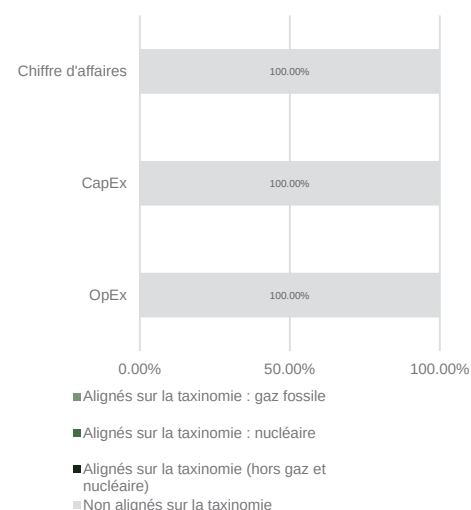
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

L'alignement du Produit financier sur la taxinomie a été fourni par un fournisseur de données externe et a été consolidé au niveau du portefeuille par AXA IM. Néanmoins, il n'a pas fait l'objet d'un audit ou d'une révision par un tiers.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le produit financier a réalisé des investissements durables, mais la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 %.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 9.04 % pour ce Produit financier au cours de la période de référence.

Les entreprises en portefeuille ayant un objectif environnemental durable en vertu du SFDR contribuent à soutenir les ODD des Nations Unies ou la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis ci-dessus. Ces critères applicables aux émetteurs sont différents des critères techniques de sélection définis dans la taxinomie de l'UE s'appliquant aux activités économiques.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le Produit financier a investi dans 86.15% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la rubrique « non durable » représentent 2.48 % de la Valeur liquidative du produit.

Parmi les actifs « non durables » peuvent avoir figuré, tels que définis dans l'annexe précontractuelle :

- des produits dérivés utilisés à des fins de couverture ou à des fins de gestion de la liquidité et,
- des investissements en liquidités et quasi-liquidités (comme des dépôts bancaires, des instruments éligibles du marché monétaire et des fonds monétaires) utilisés à des fins de gestion de la liquidité du Produit financier.

Des garanties environnementales ou sociales sont appliquées et évaluées sur tous les actifs « non durables », à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs et (ii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique en introduisant de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux conduisant à l'exclusion des entreprises pour lesquelles les sables bitumineux représentent plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le schiste et la fracturation hydraulique, en excluant les acteurs qui produisent moins de 100 000 barils équivalent pétrole par jour et dont plus de 30 % de la production totale provient de la fracturation, et (iii) l'Arctique, en se désengageant des entreprises qui tirent plus de 10 % de leur production de la région relevant du Programme de surveillance et d'évaluation de l'Arctique (AMAP) ou dont la production représente plus de 5 % de la production mondiale totale de l'Arctique. De plus amples informations concernant ces améliorations sont disponibles sur le site Internet suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Le Produit financier a désigné l'indice ICE Social Bond comme indice de référence pour atteindre son objectif d'investissement durable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.



En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

L'Indice de référence est aligné sur l'objectif d'investissement durable du Produit financier dans la mesure où il reproduit la performance des titres émis à des fins « sociales » qualifiées dont le produit doit être clairement et uniquement affecté à des projets ou des activités qui promeuvent la durabilité sociale telle que décrite par les Principes relatifs aux obligations vertes et sociales de l'ICMA (« GSBP »).



Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Par rapport à son indice de référence, le fonds a surperformé l'indicateur de durabilité "Mixité au sein des conseils d'administration", tandis que l'indice de référence a surperformé le Produit Financier sur l'indicateur d'intensité carbone.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Indicateurs de durabilité	Valeur	Univers d'investissement	Couverture
Mixité au sein des conseils d'administration	38.87 % de femmes aux conseils d'administration	35.39 % de femmes aux conseils d'administration	96.78 %
Intensité carbone	56.03 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	167.8 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	92.94 %

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Indicateurs de durabilité	Valeur	Univers d'investissement	Couverture
Mixité au sein des conseils d'administration	38.87 % de femmes aux conseils d'administration	35.39 % de femmes aux conseils d'administration	96.78 %
Intensité carbone	56.03 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	167.8 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	92.94 %

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1^{er} alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - ACT SOCIAL PROGRESS (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800Z5DWFODAPKIC63

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☒ **OUI**



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 21.49%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 75.7%



☐ **NON**



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il **promouvait des caractéristiques E/S**, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Le Produit financier a atteint son objectif d'investissement durable pour la période de référence en investissant dans des entreprises tout en tenant compte des indicateurs suivants :

- Score social des Produits et Services

Le produit financier a atteint ses objectifs d'investissement durable en investissant dans des entreprises jugées durables au travers de la dimension suivante :

1. **L'alignement sur les Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies** des entreprises en portefeuille, qui sert de cadre de référence, en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD relatif aux « produits et services » fournis par l'émetteur est supérieur ou égal à 2, c'est-à-dire que l'émetteur tire au moins 20 % de son chiffre d'affaires d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « *best-in-universe* » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, quel que soit leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les meilleurs 2,5 %, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production responsables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les meilleurs 5 %. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif, car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par l'entreprise en portefeuille. Il est également moins

restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de l'entreprise en portefeuille ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **Intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

Le Produit financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxonomie de l'UE.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, la réalisation de l'objectif durable du Produit financier a été mesurée avec les indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessous :

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score social des Produits et Services	3.49 / 10 (les scores ODD s'échelonnent de -10 (impact négatif significatif) à +10 (impact positif significatif))		

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score social des Produits et Services	2022	3.51 / 10 (les scores ODD s'échelonnent de -10 (impact négatif significatif) à +10 (impact positif significatif))	0.96 / 10 (les scores ODD s'échelonnent de -10 (impact négatif significatif) à +10 (impact positif significatif))	89.76 %

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

L'application du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables que le Produit financier a réalisés implique que les entreprises suivantes ne peuvent pas être considérées comme durables si elles répondent à l'un quelconque des critères ci-dessous1 :

- L'émetteur cause un préjudice à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative », à -10, pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative
- L'émetteur figure sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM (telles que décrites ci-après), qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.
- L'émetteur possède une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM. Le score ESG est fondé sur la notation ESG d'un fournisseur de données tiers, qui évalue les points de données sur les dimensions environnementale, sociale et de gouvernance (ESG). Les analystes d'AXA IM peuvent compléter cela par une analyse ESG fondamentale et documentée si la couverture est insuffisante ou en cas de désaccord sur la notation ESG, sous réserve de l'approbation de l'organe de gouvernance interne dédié d'AXA IM.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les indicateurs concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ont été pris en compte, y compris par le biais de l'application des politiques d'exclusion et d'actionnariat actif d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielles et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle du SFDR et appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit financier), et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux Objectifs de développement durable des Nations Unies.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les entreprises en portefeuille qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative », à -10, pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les entreprises en portefeuille ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 381.328 Emissions de GES niveau 2: 683.994 Emissions de GES niveau 3: 13283.893 Emissions de GES niveaux 1+2: 1065.321 Emissions totales de GES: 14300.947
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 8.605 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 91.059
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 630.421
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	N/A
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 68.79
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.138 Secteur NACE F: 0.015 Secteur NACE G: 0.072 Secteur NACE L: 0.101
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	1.67

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.001
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.201

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	61.64 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	13.24%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	33.32
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif constituent un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur.

Le vote aux assemblées générales est un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit financier investit et d'atténuer les incidences négatives.

Le Produit financier tient également compte de l'indicateur environnemental facultatif PAI 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et de l'indicateur social facultatif PAI 15 « Absence de politiques anti-corruption ».

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme ? Description détaillée :

Le Produit financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées d'une manière significative à des violations des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'Homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM utilise un cadre de sélection externe et exclut les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations Unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux sous-jacents au produit financier qui prennent compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Produit financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives suivants tels que présentés ci-dessous :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 381.328
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 2: 683.994
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 3: 13283.893
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 1+2: 1065.321
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 14300.947
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 1+2: 8.605
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	Scope 1+2+3: 91.059
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Scope 1+2+3: 630.421
			N/A
			Consommation d'énergie: 68.79

Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	1.67
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	33.32
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux investissements du Produit financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Portfolio USD SET SSX	Other	3.16%	N/A
STRYKER CORP XNYS USD	Other manufacturing	2.94%	US
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.85%	GB
NOVO NORDISK A/S-B XCSE DKK	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.8%	DK
INTUIT INC XNGS USD	Publishing activities	2.76%	US
HDFC BANK LIMITED XNSE INR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.68%	IN
MSA SAFETY INC XNYS USD	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.58%	US
INTUITIVE SURGICAL INC XNGS USD	Other manufacturing	2.52%	US
CSL LTD XASX AUD	Scientific research and development	2.46%	AU
DEXCOM INC XNGS USD	Other manufacturing	2.43%	US
GENTEX CORP XNGS USD	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.41%	US

TERADYNE INC XNGS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.41%	US
RENTOKIL INITIAL PLC XLON GBP	Services to buildings and landscape activities	2.31%	GB
UNICHARM CORP XTKS JPY	Manufacture of paper and paper products	2.28%	JP
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL MTAA EUR	Civil engineering	2.27%	IT

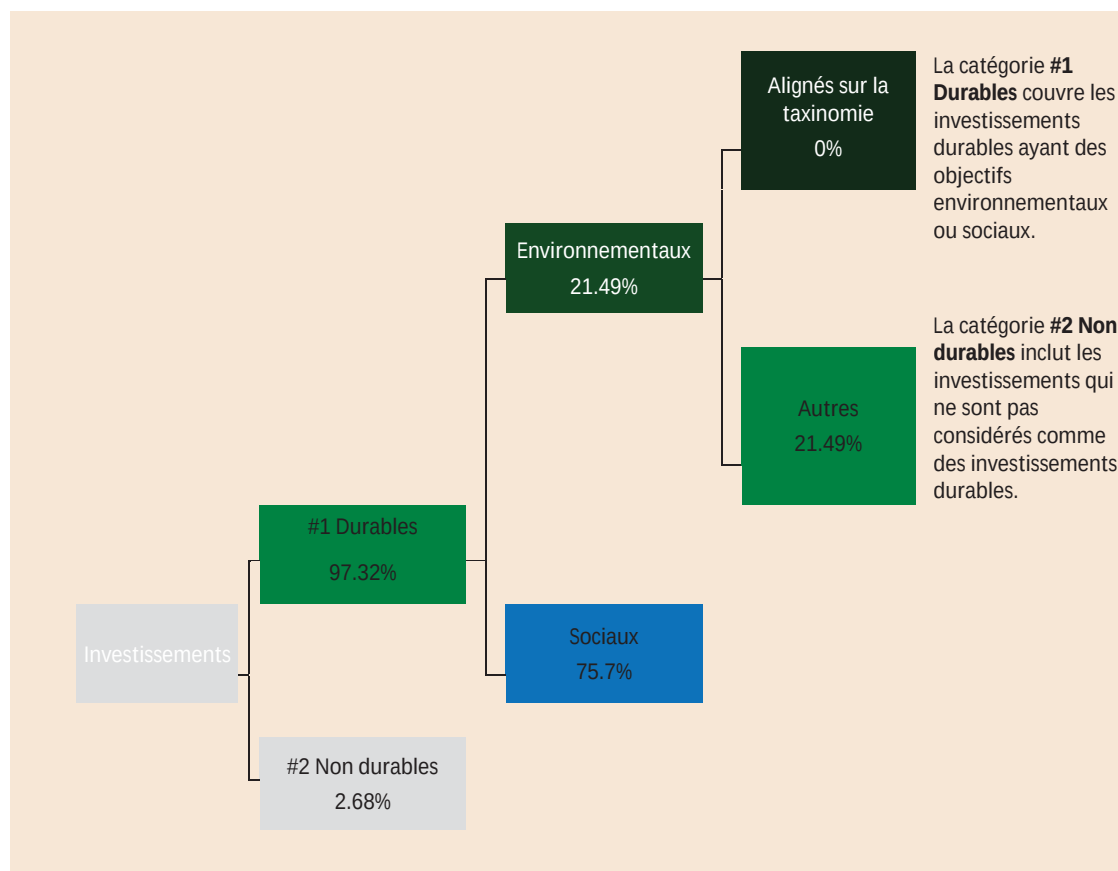
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?



L'allocation d'actifs effective a été communiquée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit financier ont été réalisés dans les secteurs économiques indiqués ci-dessous :

Secteur	Proportion
Publishing activities	9.79%
Other manufacturing	7.89%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	7.27%
Financial service activities, except insurance and pension funding	6.16%
Scientific research and development	5.51%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.77%

Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	4.63%
Manufacture of computer, electronic and optical products	4.47%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.2%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.96%
Education	3.79%
Manufacture of chemicals and chemical products	3.69%
Civil engineering	3.62%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	3.54%
Other	3.21%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.88%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.58%
Real estate activities	2.53%
Services to buildings and landscape activities	2.31%
Manufacture of paper and paper products	2.28%
Manufacture of food products	1.86%
Sports activities and amusement and recreation activities	1.86%
Information service activities	1.82%
Security and investigation activities	1.64%
Human health activities	1.37%
Construction of buildings	1.33%
Manufacture of electrical equipment	1.04%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxonomie de l'UE. Le Produit financier ne prend pas en considération le critère « Ne pas causer de préjudice important » de la taxonomie de l'UE.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

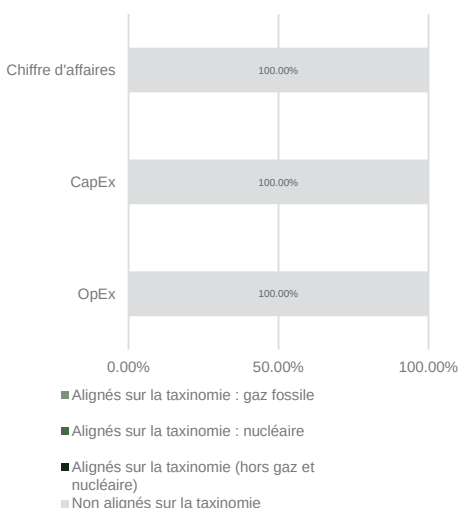
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ³?

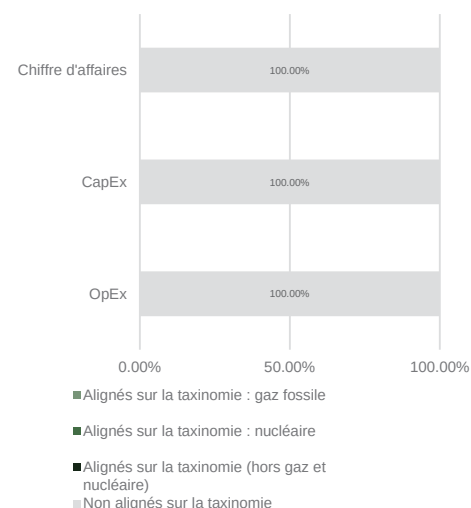
- ☐ Oui
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

L'alignement du Produit financier sur la taxinomie a été fourni par un fournisseur de données externe et a été consolidé au niveau du portefeuille par AXA IM. Néanmoins, il n'a pas fait l'objet d'un audit ou d'une révision par un tiers.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le produit financier a réalisé des investissements durables, mais la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 %.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des

investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 21.49 % pour ce Produit financier au cours de la période de référence.

Les entreprises en portefeuille ayant un objectif environnemental durable en vertu du SFDR contribuent à soutenir les ODD des Nations Unies ou la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis ci-dessus. Ces critères applicables aux émetteurs sont différents des critères techniques de sélection définis dans la taxinomie de l'UE s'appliquant aux activités économiques.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le Produit financier a investi dans 75.7% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la rubrique « non durable » représentent 2.68 % de la Valeur liquidative du produit.

Parmi les actifs « non durables » peuvent avoir figuré, tels que définis dans l'annexe précontractuelle :

- des produits dérivés utilisés à des fins de couverture ou à des fins de gestion de la liquidité et,
- des investissements en liquidités et quasi-liquidités (comme des dépôts bancaires, des instruments éligibles du marché monétaire et des fonds monétaires) utilisés à des fins de gestion de la liquidité du Produit financier.

Des garanties environnementales ou sociales sont appliquées et évaluées sur tous les actifs « non durables », à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs et (ii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique en introduisant de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux conduisant à l'exclusion des entreprises pour lesquelles les sables bitumineux représentent plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le schiste et la fracturation hydraulique, en excluant les acteurs qui produisent moins de 100 000 barils équivalent pétrole par jour et dont plus de 30 % de la production totale provient de la fracturation, et (ii) l'Arctique, en se désengageant des entreprises qui tirent plus de 10 % de leur production de la région relevant du Programme de surveillance et d'évaluation de l'Arctique (AMAP) ou dont la production représente plus de 5 % de la production mondiale totale de l'Arctique. De plus amples informations concernant ces améliorations sont disponibles sur le site Internet suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - ACT US Identifiant d'entité juridique : 2138005LF4AQSQMIW253
CORPORATE BONDS LOW CARBON (le "Produit Financier")

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%



☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%



☒ NON

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60.16% d'investissements durables



☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☒ ayant un objectif social



☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Intensité carbone
- Intensité hydrique

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le Produit Financier met en œuvre une approche d'« amélioration des indicateurs extra-financiers » et a surperformé Intensité carbone d'au moins 20 % par rapport à son indice de référence, au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	120.75 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	254 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	97.04 %
Intensité hydrique	530.02 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	18780.03 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	97.04 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	2022	109.44 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	312.16 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	96.82 %
Intensité hydrique	2022	1147.05 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	34779.96 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	96.82 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour

l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriées comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés

bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 271.03 Emissions de GES niveau 2: 125.371 Emissions de GES niveau 3: 2776.756 Emissions de GES niveaux 1+2: 396.402 Emissions totales de GES: 3161.561
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 26.727 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 204.084
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 998.842
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	3.96
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 70.73
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.324 Secteur NACE D: 0.044 Secteur NACE E: 0.853 Secteur NACE G: 0.127 Secteur NACE H: 1.353 Secteur NACE L: 0.13
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	0.76
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.001
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	2.249

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	52.22 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	15.97%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	33.66
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à “ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 271.03 Scope 2: 125.371 Scope 3: 2776.756 Scope 1+2: 396.402 Scope 1+2+3: 3161.561
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 26.727 Scope 1+2+3: 204.084
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 998.842
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	3.96
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 70.73
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	0.76
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	33.66
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent

évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Portfolio USD SET SSX	Other	2.47%	N/A
BAC 2.456% Var - 22/10/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.01%	US
T 5.15% - 15/11/2046 Call	Telecommunications	1.77%	US
JPM 3.509% Var - 23/01/2029 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.64%	US
GS 1.948% Var - 21/10/2027 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.61%	US
ABIBB 5.55% - 23/01/2049 Call	Manufacture of beverages	1.46%	US
HLNLN 3.375% - 24/03/2027 Call	Manufacture of paper and paper products	1.38%	US
SCHW 2.9% - 03/03/2032 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.38%	US
MS 0.864% Var - 21/10/2025 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.35%	US
ORCL 5.55% - 06/02/2053 Call	Publishing activities	1.35%	US
RABOBK 1.106% Var - 24/02/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.31%	NL
FIS 1.65% - 01/03/2028 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.28%	US
CMCSA 4.65% - 15/02/2033 Call	Telecommunications	1.28%	US
BFCM 4.524% - 13/07/2025	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.25%	FR
FITB 1.707% Var - 01/11/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.22%	US

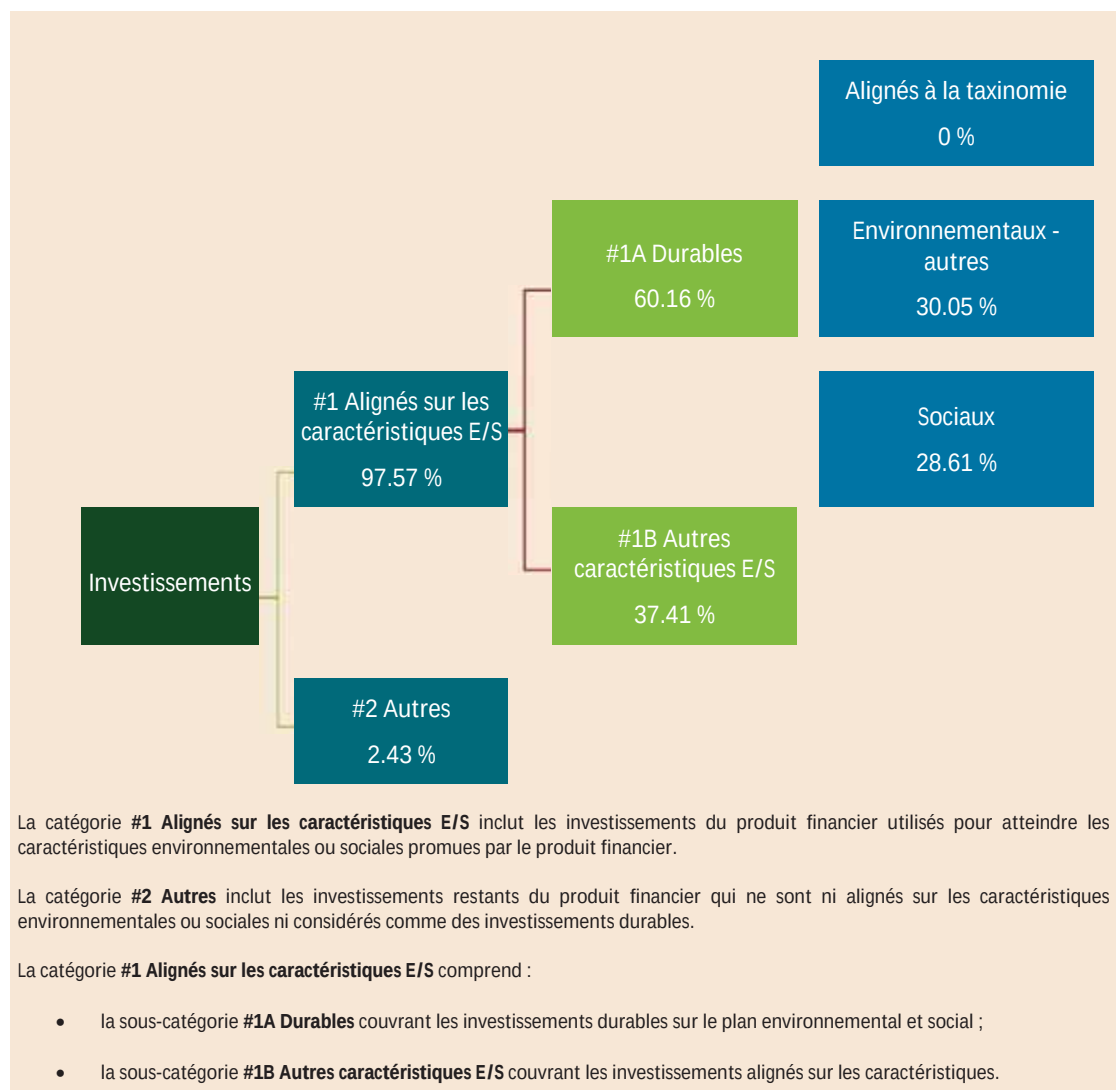
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	23.71%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	7.5%
Telecommunications	7.17%
Manufacture of computer, electronic and optical products	6.53%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.48%
Land transport and transport via pipelines	4.38%
Real estate activities	3.23%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.18%
Manufacture of food products	3.08%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.95%
Manufacture of beverages	2.79%
Other	2.47%
Publishing activities	2.38%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.37%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.37%
Rental and leasing activities	2.36%
Manufacture of paper and paper products	2.18%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.11%
Other manufacturing	1.97%
Information service activities	1.52%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	1.42%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.3%
Public administration and defence; compulsory social security	1.1%
Scientific research and development	1.05%
Warehousing and support activities for transportation	1.04%
Office administrative, office support and other business support activities	0.96%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.91%
Manufacture of rubber and plastic products	0.86%

Human health activities	0.68%
Legal and accounting activities	0.57%
Food and beverage service activities	0.5%
Manufacture of other transport equipment	0.44%
Accommodation	0.32%
Manufacture of electrical equipment	0.09%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

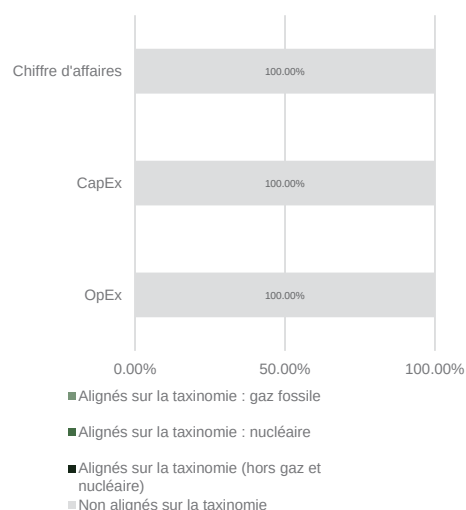
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

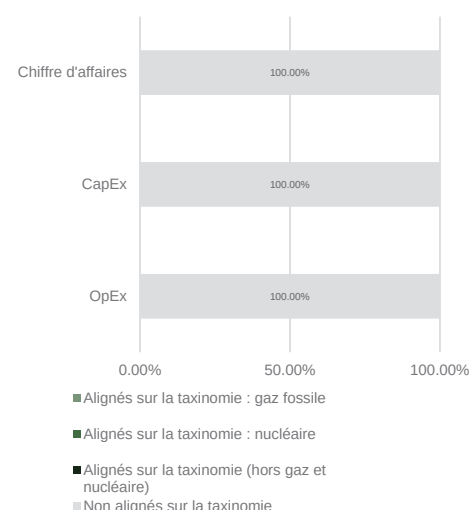
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente

des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 30.05% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 28.61% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 2.43% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et

- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - ACT US Identifiant d'entité juridique : 213800UGAWNFXHQA9Z96
HIGH YIELD BONDS LOW CARBON (le "Produit Financier")

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 33.87% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Intensité carbone
- Intensité hydrique

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le Produit Financier met en œuvre une approche d'« amélioration des indicateurs extra-financiers » et a surperformé Intensité carbone d'au moins 20 % par rapport à son indice de référence, au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	154.86 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	312.54 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	92.13 %
Intensité hydrique	1638.1 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	18654.74 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	92.13 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	2022	150.07 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	379.17 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	94.47 %
Intensité hydrique	2022	1868.34 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	24853.92 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	94.47 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour

l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriées comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés

bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 7327.347 Emissions de GES niveau 2: 2846.908 Emissions de GES niveau 3: 65960.453 Emissions de GES niveaux 1+2: 10174.256 Emissions totales de GES: 71359.469
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 50.141 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 388.938
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 985.037
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	2.6
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 82.36
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE B: 1.344 Secteur NACE C: 0.467 Secteur NACE G: 0.083 Secteur NACE H: 2.65 Secteur NACE L: 0.259
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	N/A
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.002
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.091

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	61.66 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	15.6%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	27.07
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à “ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 7327.347 Scope 2: 2846.908 Scope 3: 65960.453 Scope 1+2: 10174.256 Scope 1+2+3: 71359.469
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 50.141 Scope 1+2+3: 388.938
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 985.037
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	2.6
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 82.36
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	27.07
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité

et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Portfolio 93819 USD SET SXZ	Other	3.17%	N/A
OUT 5% - 15/08/2027 Call	Advertising and market research	1.31%	US
ENR 4.75% - 15/06/2028 Call	Manufacture of electrical equipment	1.24%	US
HQY 4.5% - 01/10/2029 Call	Human health activities	1.18%	US
ZMINFO 3.875% - 01/02/2029 Call	Publishing activities	1.15%	US
SSNC 5.5% - 30/09/2027 Call	Publishing activities	1.14%	US
MATW 5.25% - 01/12/2025 Call	Other personal service activities	1.13%	US
CLVTSC 4.875% - 01/07/2029 Call	Publishing activities	1.12%	US
ZIGGO 6% - 15/01/2027 Call	Telecommunications	1.05%	NL
MTX 5% - 01/07/2028 Call	Manufacture of chemicals and chemical products	1%	US
SAIC 4.875% - 01/04/2028 Call	Computer programming, consultancy and related activities	0.99%	US
NXST 5.625% - 15/07/2027 Call	Programming and broadcasting activities	0.99%	US
GEL 7.75% - 01/02/2028 Call	Land transport and transport via pipelines	0.99%	US
COOP 5.75% - 15/11/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.99%	US
ARGID 4.125% - 15/08/2026 Call	Manufacture of paper and paper products	0.96%	IE

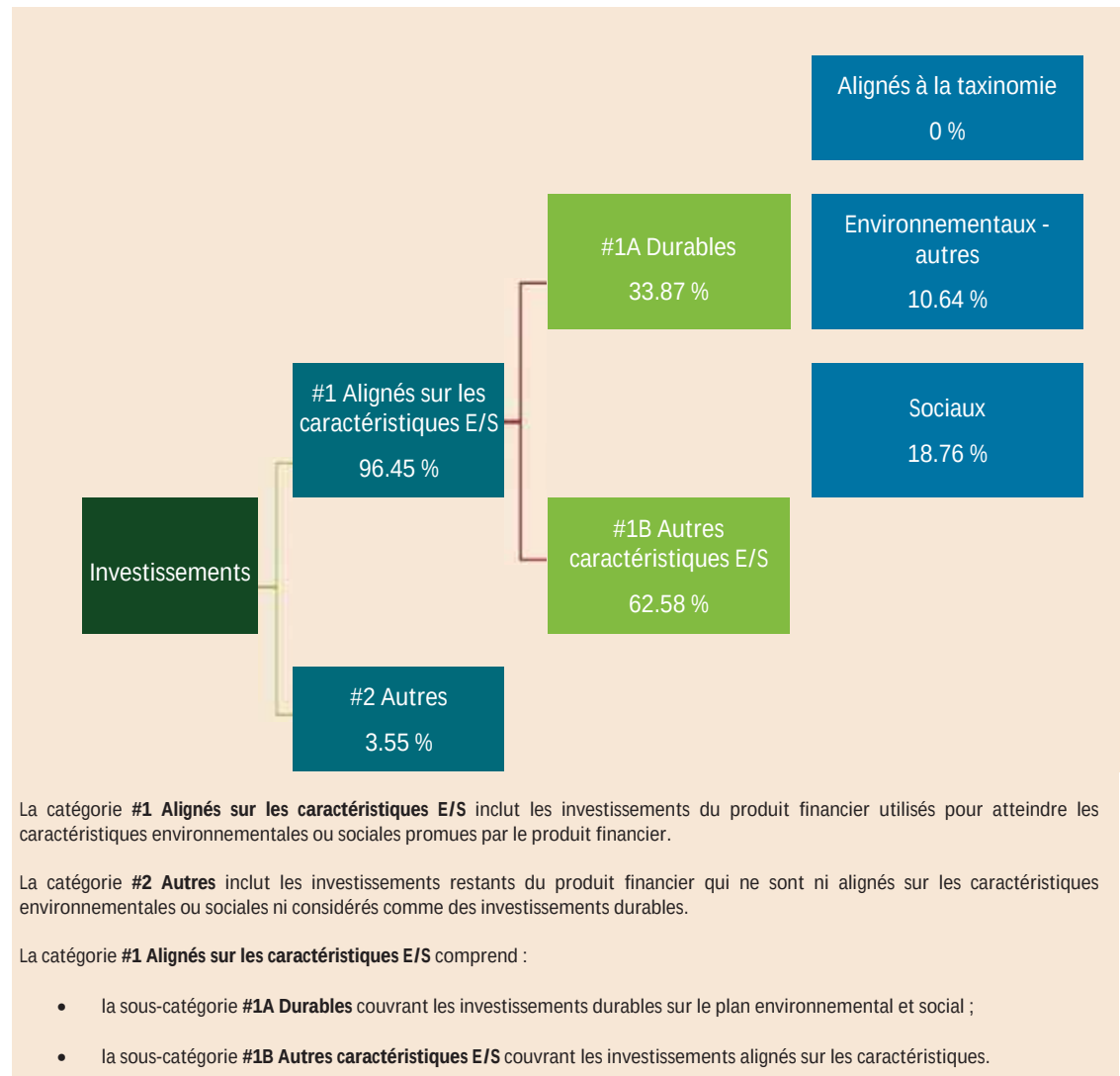
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Publishing activities	9.79%
Telecommunications	8.48%
Human health activities	5.81%
Manufacture of chemicals and chemical products	5.8%
Real estate activities	4.12%
Financial service activities, except insurance and pension funding	3.84%
Manufacture of computer, electronic and optical products	3.7%
Security and investigation activities	3.66%
Manufacture of electrical equipment	3.6%
Other	3.17%
Manufacture of food products	3.11%
Manufacture of paper and paper products	3.02%
Food and beverage service activities	2.93%
Land transport and transport via pipelines	2.92%
Programming and broadcasting activities	2.55%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.37%
Computer programming, consultancy and related activities	2.36%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.28%
Gambling and betting activities	1.7%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.7%
Other manufacturing	1.66%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.52%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	1.39%
Manufacture of wearing apparel	1.35%
Advertising and market research	1.31%
Accommodation	1.25%
Water transport	1.23%
Office administrative, office support and other business support activities	1.16%

Other personal service activities	1.13%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.12%
Information service activities	1.08%
Rental and leasing activities	0.97%
Creative, arts and entertainment activities	0.93%
Civil engineering	0.92%
Manufacture of rubber and plastic products	0.92%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.92%
Scientific research and development	0.66%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.64%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	0.64%
Manufacture of other transport equipment	0.53%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.51%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.39%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.33%
Manufacture of leather and related products	0.28%
Warehousing and support activities for transportation	0.12%
Mining support service activities	0.1%
Printing and reproduction of recorded media	0.06%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.



Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

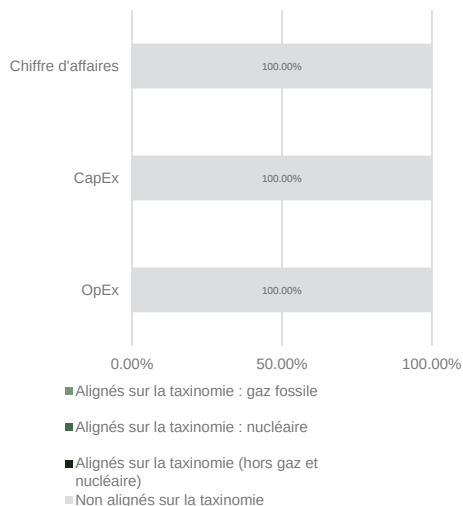
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

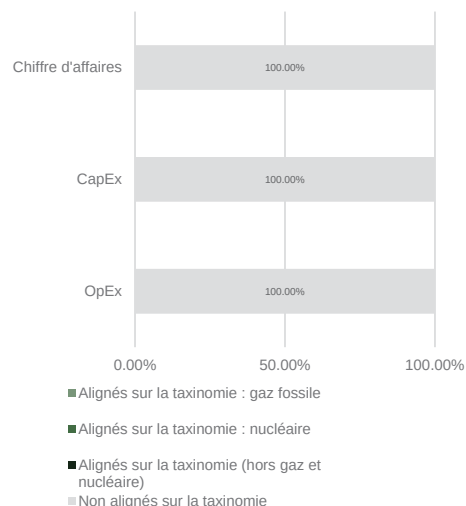
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 10.64% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 18.76% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 3.55% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - ASIAN HIGH YIELD BONDS (le "Produit Financier") Identifiant d'entité juridique : 213800QG92RMG2XMKI69

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 42.08% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Score ESG

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le produit financier a surperformé son score ESG par rapport à l'indice de référence au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	5.51 / 10	4.88 / 10	92.25 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basées sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	2022	5.26 / 10	4.63 / 10	87.52 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. **L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies**, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. **Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :**

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriés comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des

indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 6492.198 Emissions de GES niveau 2: 660.006 Emissions de GES niveau 3: 12544.904 Emissions de GES niveau 1+2: 7152.204 Emissions totales de GES: 19701.334
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 238.151 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 508.233

	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1927.604
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	9.43
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de production d'énergie non renouvelable: 70.44
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE B: 4.727 Secteur NACE C: 5.611 Secteur NACE D: 13.175 Secteur NACE F: 0.029 Secteur NACE G: 0.271 Secteur NACE H: 2.187 Secteur NACE L: 0.677
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	0.8
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.042
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.152

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	51.2 %

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	21.42%
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	18.72
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à “ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion ci-dessous, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 6492.198
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 2: 660.006 Scope 3: 12544.904 Scope 1+2: 7152.204 Scope 1+2+3: 19701.334
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone		

Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation		Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 238.151 Scope 1+2+3: 508.233
Politique de risques climatiques	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1927.604
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	9.43
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	0.8
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Portfolio USD SET SSX	Other	4.87%	N/A
WYNMAC 5.5% - 01/10/2027 Call	Gambling and betting activities	3.06%	MO
SANLTD 4.3% - 08/01/2026 Call	Gambling and betting activities	2.3%	MO
NWSZF 5.75% Var - 31/07/2024 Perp	Construction of buildings	2.27%	HK
ANZ 6.742% - 08/12/2032	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.2%	AU
BHARTI 5.65% Var - 15/01/2025 Perp	Telecommunications	2.14%	IN

CATHAY 4.875% - 17/08/2026	Air transport	1.89%	HK
GLOPM 4.2% Var - 02/08/2026 Perp	Telecommunications	1.85%	PH
STCITY 6.5% - 15/01/2028 Call	Gambling and betting activities	1.83%	HK
CHOHIN 5.7% Var - 15/07/2024 Perp	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.7%	HK
GRNKEN 5.95% - 29/07/2026 Call	Civil engineering	1.69%	MU
ICTPM 4.875% Var - 05/05/2024 Perp	Warehousing and support activities for transportation	1.61%	NL
FWDGHD 6.675% Var - 01/02/2024 Perp	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.56%	HK
CBAAU 3.61% Var - 12/09/2034 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.52%	AU
SANLTD 5.65% - 08/08/2028 Call	Gambling and betting activities	1.52%	MO

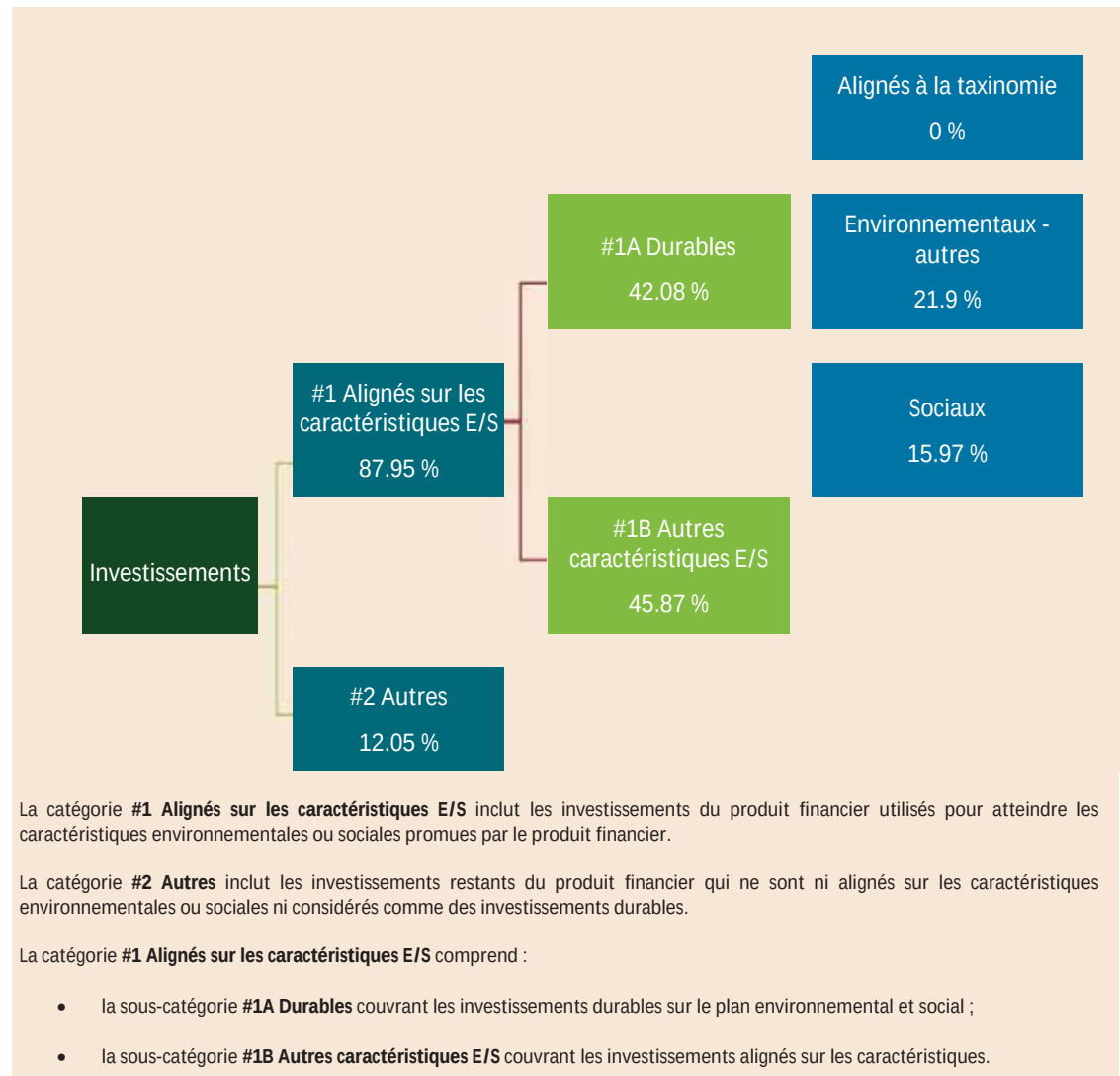
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	19.13%
Real estate activities	13.8%
Gambling and betting activities	12.1%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	6.15%
Public administration and defence; compulsory social security	5.58%
Telecommunications	5.47%
Accommodation	4.92%
Other	4.81%
Civil engineering	3.64%
Manufacture of basic metals	3.53%
Warehousing and support activities for transportation	3.22%
Construction of buildings	2.27%
Extraction of crude petroleum and natural gas	2.22%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.16%
Air transport	2.13%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.03%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.34%
Computer programming, consultancy and related activities	1.21%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.97%
Information service activities	0.81%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.75%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.42%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.29%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.27%
Water collection, treatment and supply	0.27%
Manufacture of rubber and plastic products	0.25%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.21%
Manufacture of textiles	0.02%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

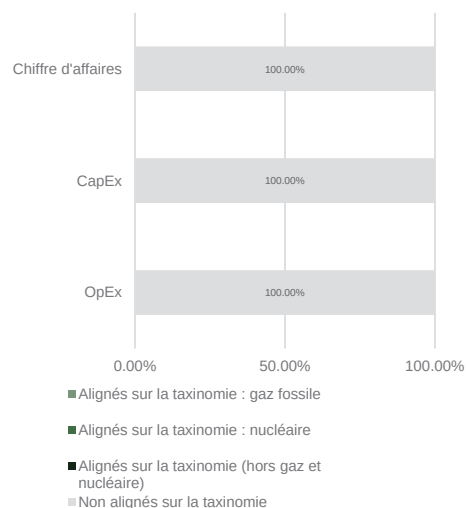
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

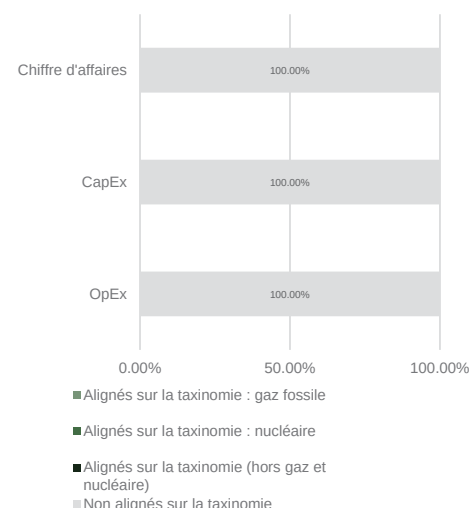
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente

des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 21.9% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 15.97% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 12.05% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbepj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - ASIAN Identifiant d'entité juridique : 213800LZNVBI2B851392
SHORT DURATION BONDS (le "Produit Financier")

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 32.08% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Score ESG

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le produit financier a surperformé son score ESG par rapport à Portefeuille de comparaison parallèle au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Portefeuille de comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	5.83 / 10	5.02 / 10	90.71 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Portefeuille de comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	2022	5.42 / 10	4.73 / 10	89.4 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. **L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies**, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. **Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :**

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriées comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des

indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 11281.975 Emissions de GES niveau 2: 2401.51 Emissions de GES niveau 3: 27471.396 Emissions de GES niveau 1+2: 13683.484 Emissions totales de GES: 40468.563
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 108.04 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 240.692

	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1299.499
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	6.47
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de production d'énergie non renouvelable: 76.31
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE B: 4.727 Secteur NACE C: 1.393 Secteur NACE D: 15.182 Secteur NACE F: 0.101 Secteur NACE G: 0.194 Secteur NACE H: 4.053 Secteur NACE L: 0.674
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	0.33
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.039
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.445

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	42.09 %

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	24.52%
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	17.13
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à “ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion ci-dessous, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques			Scope 1: 11281.975 Scope 2: 2401.51 Scope 3: 27471.396 Scope 1+2: 13683.484 Scope 1+2+3: 40468.563
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone		

Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation		Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 108.04 Scope 1+2+3: 240.692
Politique de risques climatiques	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1299.499
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	6.47
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	0.33
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
HKAA 2.1% Var - 08/03/2026 Perp	Warehousing and support activities for transportation	2.77%	HK
KOMRMR 3.25% - 17/04/2024	Other mining and quarrying	2.46%	MX
CCBL 3.5% - 16/05/2024	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.42%	IE
CDBFLC 2.875% Var - 28/09/2030 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.35%	CN
SIASP 3% - 20/07/2026 Call	Air transport	2.17%	SG

CICCHK 1.625% - 26/01/2024	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.86%	VG
BBTNIJ 4.2% - 23/01/2025	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.84%	ID
EXIMBK 3.875% - 12/03/2024	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.81%	IN
ICBCIL 3.625% - 19/05/2026	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.75%	CN
CASHLD 4% Var - 12/07/2026 Perp	Telecommunications	1.74%	HK
OCBCSP 1.832% Var - 10/09/2030 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.73%	SG
EXIMTH 1.457% - 15/10/2025	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.7%	TH
HWEUHC 4.125% - 05/07/2025	Civil engineering	1.68%	US
HSBC 7.336% Var - 03/11/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.66%	GB
LOTCOR 4.5% - 01/08/2025	Real estate activities	1.65%	KR

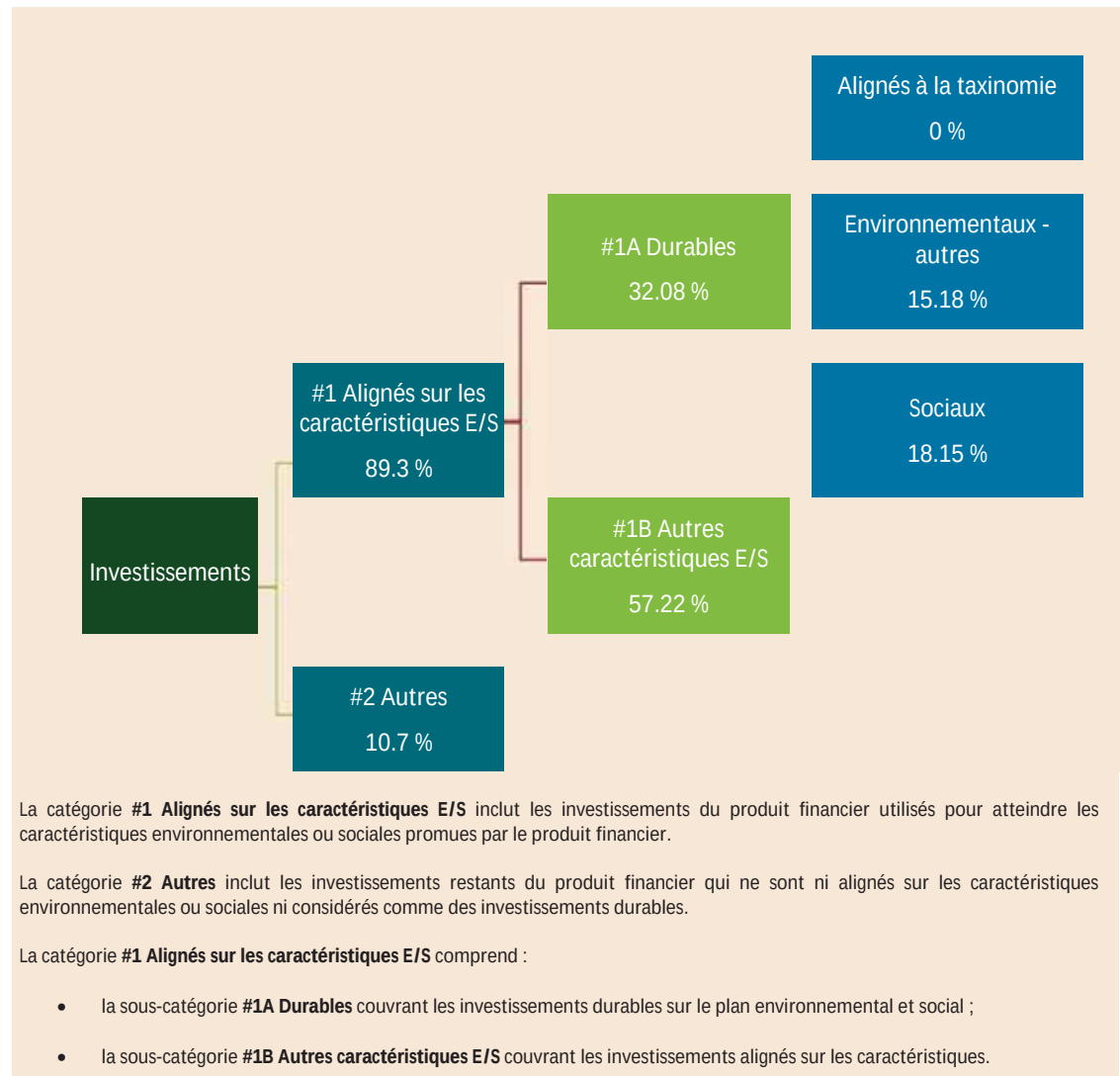
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	41.45%
Real estate activities	5.82%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.35%
Warehousing and support activities for transportation	4.96%
Telecommunications	4.11%
Manufacture of computer, electronic and optical products	4.06%
Gambling and betting activities	4.02%
Air transport	3.93%
Accommodation	3.55%
Public administration and defence; compulsory social security	3.02%
Civil engineering	2.9%
Land transport and transport via pipelines	2.55%
Other mining and quarrying	2.46%
Manufacture of coke and refined petroleum products	1.76%
Other	1.65%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.46%
Information service activities	1.31%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.26%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.08%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.67%
Manufacture of other transport equipment	0.47%
Travel agency, tour operator and other reservation service and related activities	0.46%
Manufacture of basic metals	0.44%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.37%
Manufacture of electrical equipment	0.34%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.28%
Construction of buildings	0.26%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

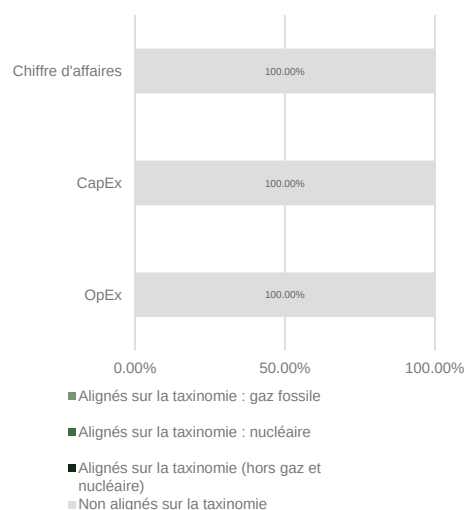
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

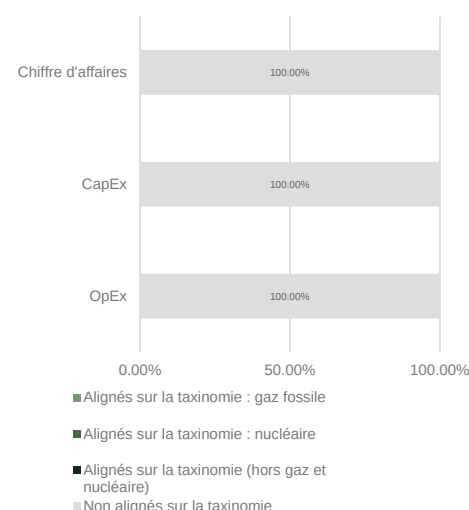
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie**

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 15.18% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 18.15% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 10.7% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbepj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS -
DEFENSIVE OPTIMAL INCOME (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 2138007QLQUSNAEZDQ61

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 63.72% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Score ESG

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le produit financier a surperformé son score ESG par rapport à Portefeuille de comparaison parallèle au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Portefeuille de comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	7.43 / 10	6.28 / 10	98.89 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Portefeuille de comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	2022	7.33 / 10	6.15 / 10	98.7 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. **L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies**, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. **Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :**

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriées comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des

indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 7281.145 Emissions de GES niveau 2: 1872.214 Emissions de GES niveau 3: 137981.781 Emissions de GES niveaux 1+2: 9153.359

			Emissions totales de GES: 146716.281
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 46.314 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 683.461
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1695.869
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	7.83
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 58.14 Part de production d'énergie non renouvelable: 62.79
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE A: 0.729 Secteur NACE B: 1.715 Secteur NACE C: 0.73 Secteur NACE D: 2.717 Secteur NACE E: 4.15 Secteur NACE F: 7.084 Secteur NACE G: 0.198 Secteur NACE H: 0.365 Secteur NACE L: 0.336
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	5.44
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.009
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	36.912

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	18.8 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	15.78%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	37.04
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 7281.145 Scope 2: 1872.214 Scope 3: 137981.781 Scope 1+2: 9153.359 Scope 1+2+3: 146716.281
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 46.314 Scope 1+2+3: 683.461
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1695.869
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	7.83
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 58.14 Production d'énergie: 62.79
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	5.44
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	37.04
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité

et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	Financial service activities, except insurance and pension funding	4.29%	IE
AXA IM FIIS Europe Short Duration High Yield A Cap	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.5%	LU
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	2.18%	US
Portfolio EUR SET SSX	Other	1.94%	N/A
AXA WF Inflation Plus M Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.88%	LU
NESTLE SA-REG XSWX CHF	Manufacture of food products	1.7%	CH
STELLANTIS NV XPAR EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.3%	NL
PRYSMIAN SPA MTAA EUR	Manufacture of electrical equipment	1.17%	IT
KEYENCE CORP XTKS JPY	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.1%	JP
VOLVO AB-B SHS XSTO SEK	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.05%	SE
Portfolio 256 USD IMN GSI	Other	0.92%	N/A
TESLA INC XNGS USD	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.9%	US
BEAZLEY PLC XLON GBP	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.9%	GB
BNP PARIBAS XPAR EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.87%	FR
RIO TINTO PLC XLON GBP	Mining of metal ores	0.86%	GB

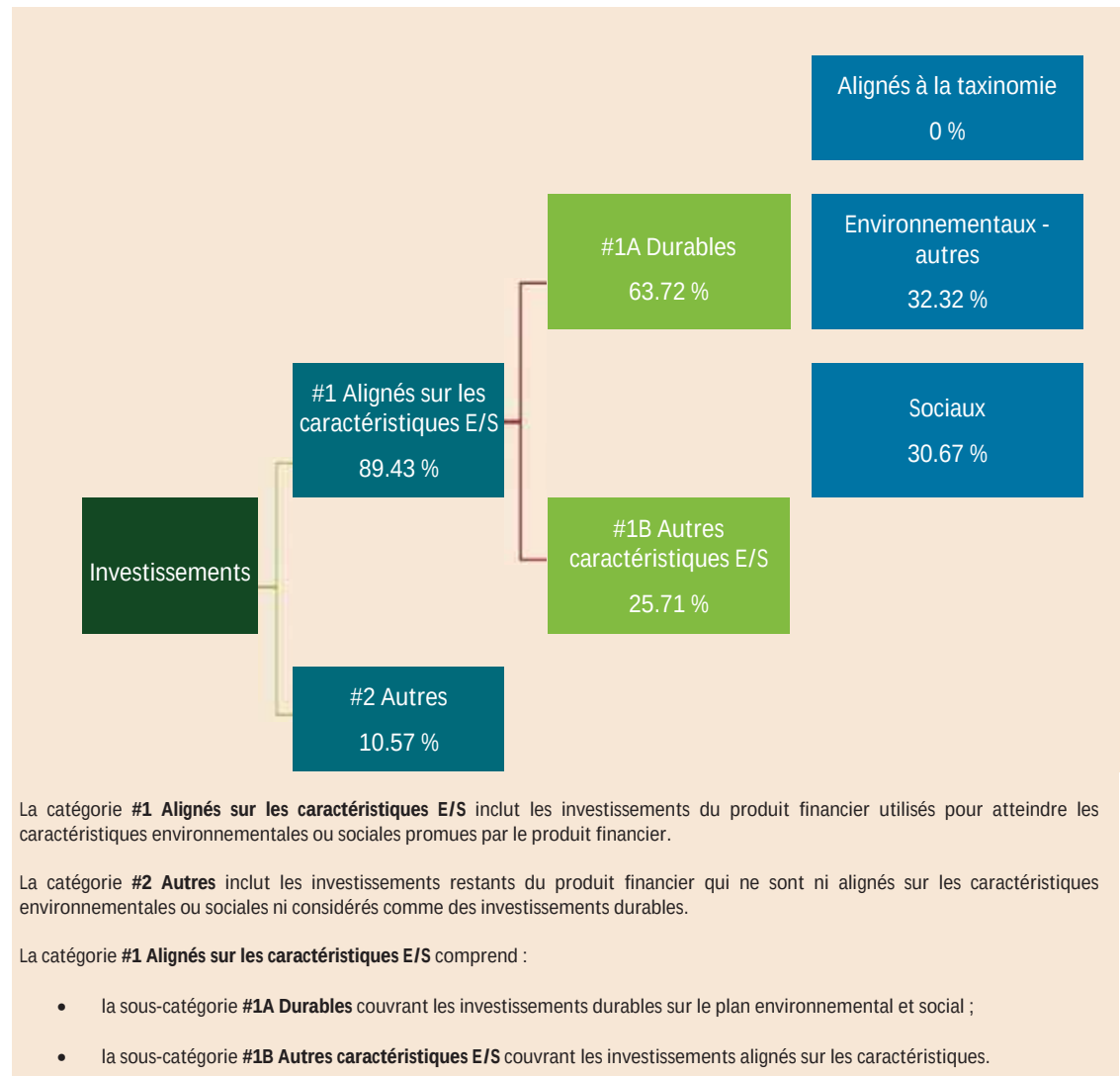
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	32.22%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.55%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	5.28%
Information service activities	4.22%
Publishing activities	4.2%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.68%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.47%
Telecommunications	3.41%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.04%
Other	2.82%
Real estate activities	2.65%
Manufacture of electrical equipment	2.61%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.5%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.31%
Other manufacturing	2.2%
Manufacture of food products	2.19%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.85%
Warehousing and support activities for transportation	1.78%
Manufacture of beverages	1.62%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.59%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.42%
Mining of metal ores	1.31%
Public administration and defence; compulsory social security	0.96%
Manufacture of leather and related products	0.69%
Computer programming, consultancy and related activities	0.68%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.65%
Manufacture of rubber and plastic products	0.43%
Rental and leasing activities	0.43%
Civil engineering	0.42%

Printing and reproduction of recorded media	0.4%
Advertising and market research	0.36%
Manufacture of paper and paper products	0.33%
Scientific research and development	0.32%
Land transport and transport via pipelines	0.29%
Water collection, treatment and supply	0.28%
Mining support service activities	0.27%
Accommodation	0.22%
Postal and courier activities	0.21%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.2%
Food and beverage service activities	0.17%
Manufacture of other transport equipment	0.15%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.14%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.14%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.11%
Air transport	0.1%
Manufacture of wearing apparel	0.1%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.01%
Construction of buildings	0.01%
Activities of head offices; management consultancy activities	0.01%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?**

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

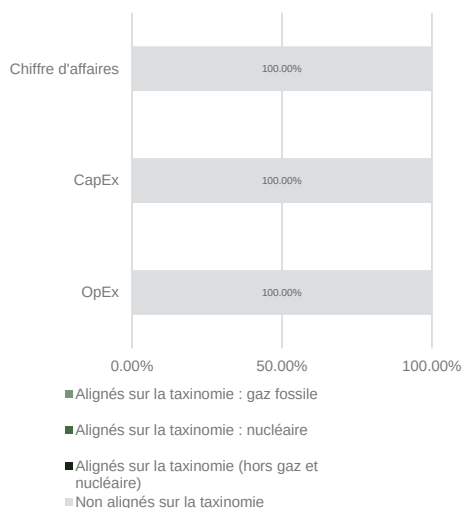
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

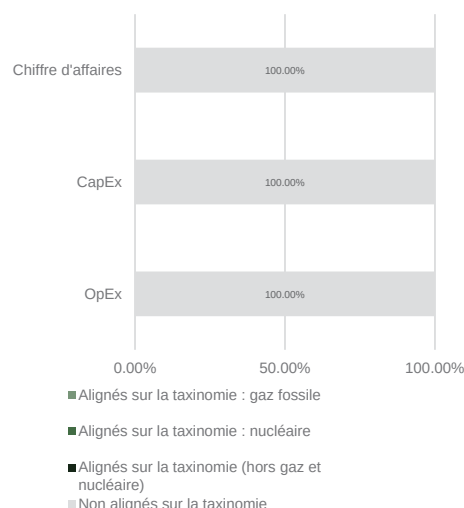
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente

des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 32.32% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 30.67% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 10.57% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de capitaux propres ou de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS -
DIGITAL ECONOMY (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800YT909E4S3MZV07

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ OUI	☒ ☐ NON
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 64.9% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Intensité carbone
- Intensité hydrique

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le Produit Financier a appliqué une approche de sélectivité de l'investissement socialement responsable Indice de référence sur l'univers d'investissement au cours de la période de référence. L'approche de sélectivité a réduit l'univers d'investissement de 20 % au minimum en combinant la politique d'exclusions sectorielles et la politique relative aux normes ESG d'AXA IM et leurs Score ESG à l'exception des liquidités détenues à titre accessoire et des Actifs Solidaires.

En outre, la stratégie d'investissement a surperformé son indice de référence ou son univers d'investissement sur au moins deux indicateurs clés de performance ESG, à savoir Intensité carbone et Intensité hydrique au cours de la période de référence.

Au cours de la période de référence, les taux de couverture minimums suivants ont été appliqués au portefeuille du Produit Financier (exprimés en un pourcentage minimum de l'actif net hors obligations et autres titres de créance d'émetteurs publics, liquidités détenues à titre accessoire et Actifs Solidaires) : i) 90 % pour l'analyse ESG, ii) 90 % pour l'indicateur Intensité carbone et iii) 70 % pour l'indicateur Intensité hydrique.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	32.67 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	173.19 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	99.55 %
Intensité hydrique	130.65 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	5549.86 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	99.55 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	2022	33.95 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	238.18 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	99.41 %
Intensité hydrique	2022	189.61 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	11618.89 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	99.41 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. **L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies**, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 1729.341 Emissions de GES niveau 2: 1679.239 Emissions de GES niveau 3: 26774.688 Emissions de GES niveaux 1+2: 3408.58 Emissions totales de GES: 29228.141
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 4.52 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 34.258
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 299.549
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	N/A
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 40.09
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.045 Secteur NACE F: 0.019 Secteur NACE G: 0.082 Secteur NACE H: 0.147 Secteur NACE L: 0.005
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	N/A
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	N/A
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.002

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	72.42 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	16.2%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	32.82
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à “ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 1729.341 Scope 2: 1679.239 Scope 3: 26774.688 Scope 1+2: 3408.58 Scope 1+2+3: 29228.141
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 4.52 Scope 1+2+3: 34.258
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 299.549
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	N/A
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 40.09
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	32.82
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité

et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	4.09%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	4.07%	US
SALESFORCE INC XNYS USD	Publishing activities	3.99%	US
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.93%	US
SERVICENOW INC XNYS USD	Publishing activities	3.81%	US
ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Information service activities	3.8%	US
BOOKING HOLDINGS INC XNGS USD	Information service activities	3.68%	US
WORKDAY INC-CLASS A XNGS USD	Publishing activities	3.67%	US
GOODMAN GROUP XASX AUD	Real estate activities	3.61%	AU
PROLOGIS INC XNYS USD	Real estate activities	3.55%	US
NETFLIX INC XNGS USD	Information service activities	3.21%	US
Portfolio USD SET SSX	Other	3.13%	N/A
VISA INC-CLASS A SHARES XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.1%	US
ACCENTURE PLC XNYS USD	Computer programming, consultancy and related activities	2.95%	IE
GLOBAL PAYMENTS INC XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.79%	US

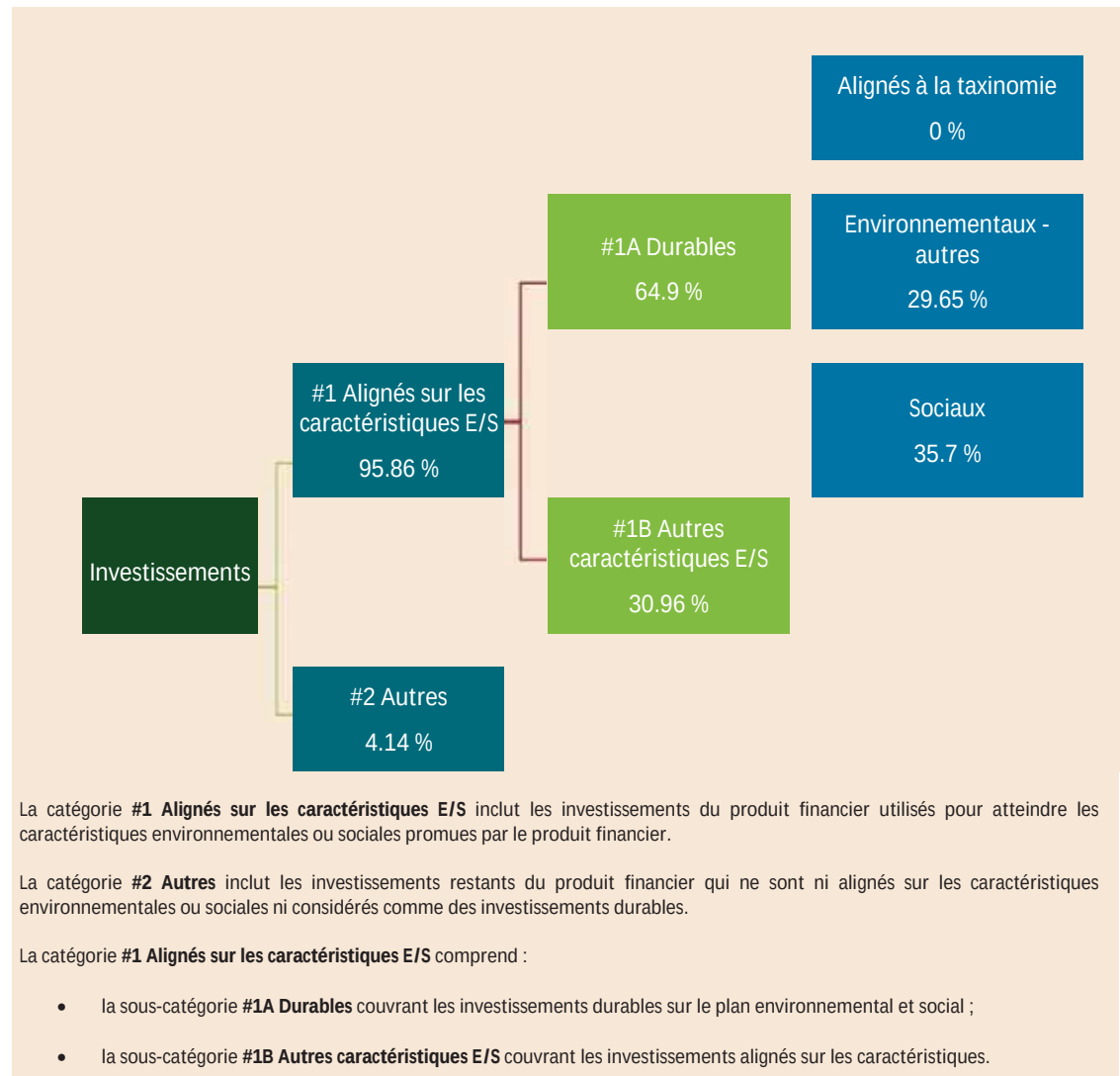
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Publishing activities	41.06%
Information service activities	19.32%
Real estate activities	9.42%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	7.38%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	6.36%
Computer programming, consultancy and related activities	6.15%
Manufacture of computer, electronic and optical products	4.09%
Other	3.18%
Postal and courier activities	1.53%
Security and investigation activities	1.51%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

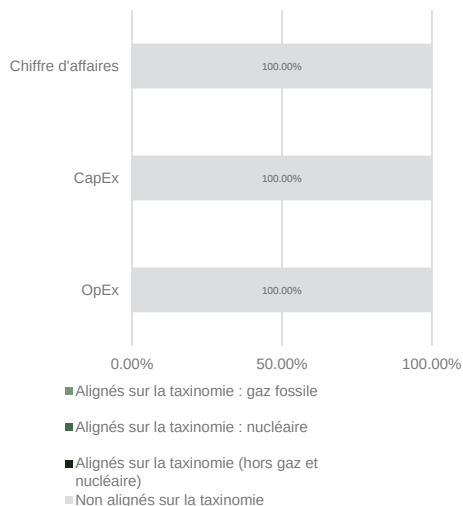
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

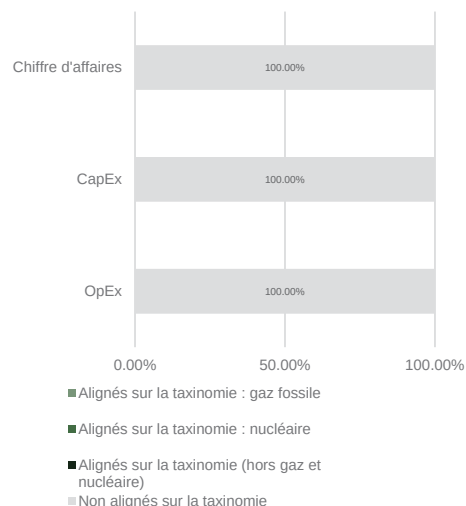
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 29.65% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 35.7% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 4.14% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de capitaux propres, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - EMERGING MARKETS RESPONSIBLE EQUITY QI (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800UAPEX4GSMEI340

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%



☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%



☒ NON

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 48.83% d'investissements durables



☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☒ ayant un objectif social



☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Intensité carbone
- Intensité hydrique

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le Produit Financier met en œuvre une approche d'amélioration des indicateurs extra-financiers » et a surperformé Intensité carbone d'au moins 20 % par rapport à son indice de référence, au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	211.4 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	479,81 tonnes de CO2 par million de dollars de revenus pour les entreprises et en kg de CO2 par PPA \$ de PIB pour les souverains	99.72%
Intensité hydrique	4279.82 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	10005.91 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	99.72 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	2022	6.35 / 10	5.36 / 10	97.02 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 6025.752 Emissions de GES niveau 2: 1868.599 Emissions de GES niveau 3: 38010.109 Emissions de GES niveau 1+2: 7894.351 Emissions totales de GES: 45226.781
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 89.495 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 494.334
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1442.581
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	5.71

Absence de score ODD significativement négatif	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de production d'énergie non renouvelable: 71.04 Part de consommation d'énergie non renouvelable: 51.12
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE B: 1.159 Secteur NACE C: 6.765 Secteur NACE D: 1.728 Secteur NACE F: 0.052 Secteur NACE G: 0.126 Secteur NACE H: 1.943 Secteur NACE L: 0.006
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	3.2
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.006
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	97.212

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	41.76 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des	24.41%

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

		entreprises bénéficiaires	
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	18.51
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion ci-dessous, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques			Scope 1: 6025.752 Scope 2: 1868.599 Scope 3: 38010.109 Scope 1+2: 7894.351 Scope 1+2+3: 45226.781
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	
Politique de Risque Climatique		Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi	Scope 1+2: 89.495 Scope 1+2+3: 494.334
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone		

		(tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
Politique de risques climatiques	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1442.581
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	5.71
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	3.2
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC XTAI TWD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	7.99%	TW
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD XKRX KRW	Manufacture of computer, electronic and optical products	4.43%	KR
ALIBABA GROUP HOLDING LTD XHKG HKD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.13%	CN
WALMART DE MEXICO SAB DE CV XMEX MXN	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.88%	MX
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O XMEX MXN	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.87%	MX
Portfolio USD SET SSD	Other	1.82%	N/A

HDFC BANK LIMITED XNSE INR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.8%	IN
NASPERS LTD-N SHS XJSE ZAR	Information service activities	1.77%	ZA
TATA CONSULTANCY SVCS LTD XNSE INR	Computer programming, consultancy and related activities	1.72%	IN
DINO POLSKA SA XWAR PLN	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.57%	PL
CHINA MERCHANTS BANK- H XHKG HKD	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.44%	CN
BANK CENTRAL ASIA TBK PT XIDX IDR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.43%	ID
DELTA ELECTRONICS INC XTAI TWD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.42%	TW
RELIANCE INDUSTRIES LTD XNSE INR	Manufacture of coke and refined petroleum products	1.4%	IN
YUM CHINA HOLDINGS INC XNYS USD	Food and beverage service activities	1.39%	CN

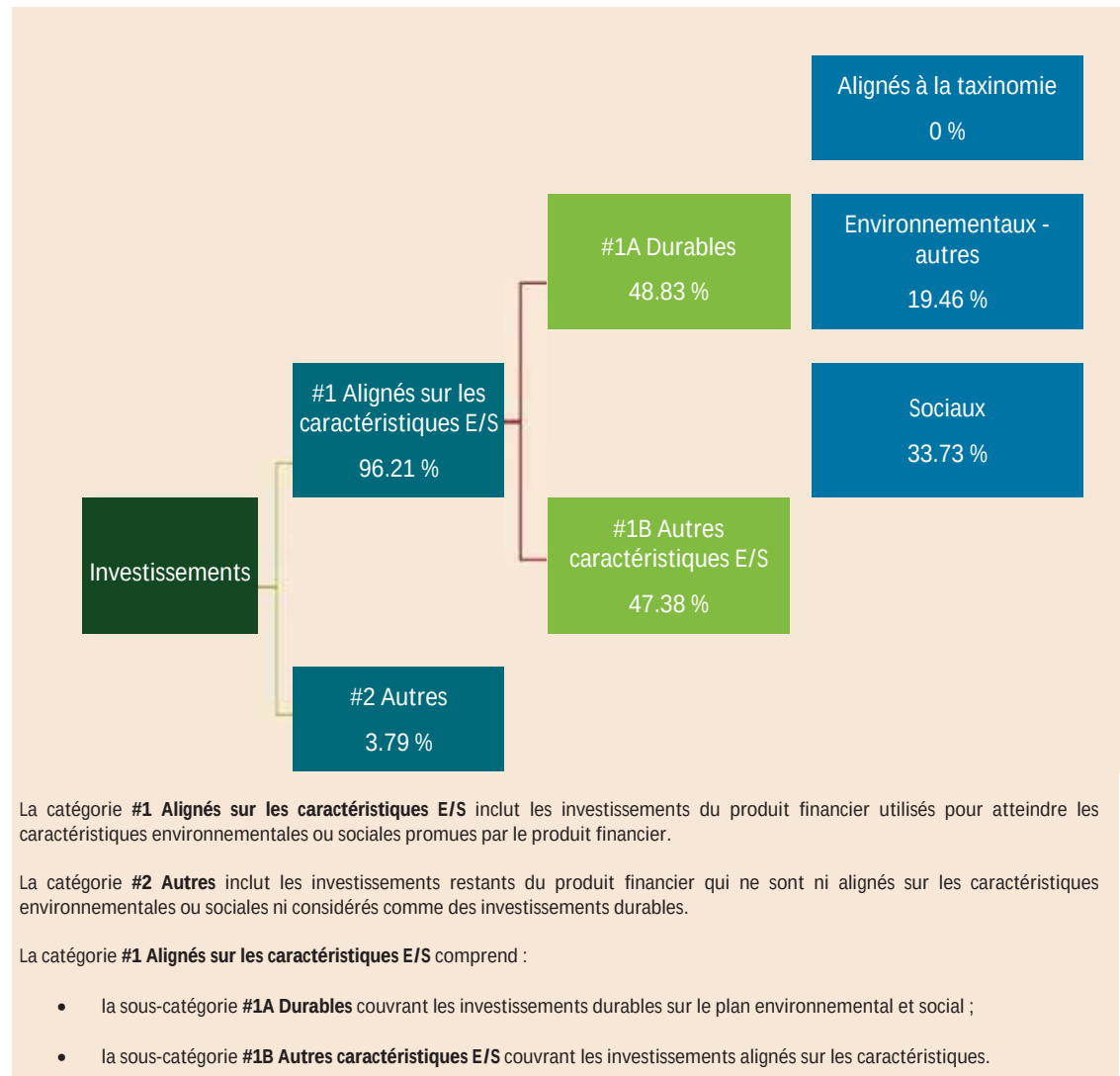
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	15.78%
Manufacture of computer, electronic and optical products	11.46%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	9.01%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	8.54%
Manufacture of electrical equipment	4.32%
Manufacture of chemicals and chemical products	4.06%
Telecommunications	3.87%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.62%
Manufacture of beverages	3.21%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.12%
Information service activities	2.95%
Computer programming, consultancy and related activities	2.87%
Other	2.38%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.19%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.05%
Human health activities	1.96%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.89%
Manufacture of food products	1.67%
Mining of metal ores	1.54%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.52%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.51%
Food and beverage service activities	1.39%
Publishing activities	1.32%
Manufacture of paper and paper products	1%
Other manufacturing	0.94%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.94%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.87%
Other personal service activities	0.8%

Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.78%
Real estate activities	0.31%
Manufacture of other transport equipment	0.25%
Civil engineering	0.22%
Scientific research and development	0.22%
Gambling and betting activities	0.19%
Construction of buildings	0.18%
Manufacture of wearing apparel	0.15%
Office administrative, office support and other business support activities	0.15%
Water transport	0.12%
Manufacture of textiles	0.12%
Land transport and transport via pipelines	0.11%
Manufacture of basic metals	0.1%
Warehousing and support activities for transportation	0.06%
Postal and courier activities	0.06%
Manufacture of rubber and plastic products	0.05%
Sewerage	0.04%
Mining support service activities	0.02%
Air transport	0.02%
Accommodation	0.02%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.



Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

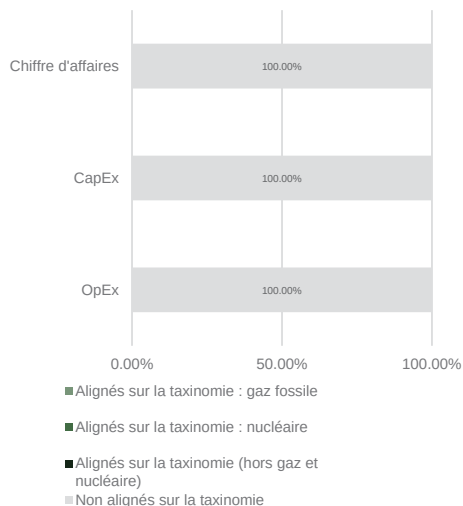
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

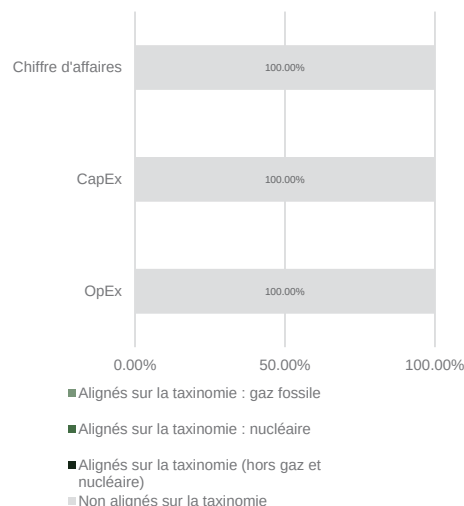
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 19.46% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 33.73% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 3.79% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de capitaux propres, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - EURO Identifiant d'entité juridique : 213800BPPRBYRDW39K69 7-10 (le "Produit Financier")

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 49.66% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Score ESG

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le produit financier a surperformé son score ESG par rapport à l'indice de référence au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	7.08 / 10	6.7 / 10	98.38 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basées sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	2022	7.06 / 10	6.57 / 10	98.59 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriés comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des

indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 4758.349 Emissions de GES niveau 2: 657.951 Emissions de GES niveau 3: 25796.734 Emissions de GES niveaux 1+2: 5416.3 Emissions totales de GES: 31171.426

Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 106.197 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 184.648
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1283.676
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	4.94
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 57.34 Part de production d'énergie non renouvelable: 64.21
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.559 Secteur NACE D: 1.874 Secteur NACE E: 0.873 Secteur NACE F: 0.236 Secteur NACE G: 0.064 Secteur NACE H: 0.134 Secteur NACE L: 0.545
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	2.19
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.009
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.279

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	5.31 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	15.82%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	37.91
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 4758.349 Scope 2: 657.951 Scope 3: 25796.734 Scope 1+2: 5416.3 Scope 1+2+3: 31171.426
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 106.197 Scope 1+2+3: 184.648
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1283.676
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	4.94
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 57.34 Production d'énergie: 64.21
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	2.19
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	37.91
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BTPS 0.9% - 01/04/2031	Public administration and defence; compulsory social security	4.76%	IT
FRTR 2% - 25/11/2032	Public administration and defence; compulsory social security	4.12%	FR
SPGB 0.7% - 30/04/2032	Public administration and defence; compulsory social security	4.08%	ES
BGB 0.35% - 22/06/2032	Public administration and defence; compulsory social security	3.09%	BE
SPGB 1.95% - 30/07/2030	Public administration and defence; compulsory social security	2.94%	ES
PF 10680 EUR Settlement Acc at SSX	Other	2.93%	N/A
RAGB 2.9% - 20/02/2033	Public administration and defence; compulsory social security	2.91%	AT
SPGB 0.5% - 31/10/2031	Public administration and defence; compulsory social security	2.24%	ES
BTPS 5.75% - 01/02/2033	Public administration and defence; compulsory social security	2.18%	IT
BTPS 4% - 30/10/2031	Public administration and defence; compulsory social security	1.97%	IT
AXA WF ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	Other	1.71%	LU
BGB 1.25% - 22/04/2033	Public administration and defence; compulsory social security	1.61%	BE
BTPS 1.35% - 01/04/2030	Public administration and defence; compulsory social security	1.38%	IT
RAGB 0.9% - 20/02/2032	Public administration and defence; compulsory social security	1.27%	AT
ASIA 1.95% - 22/07/2032	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.05%	PH

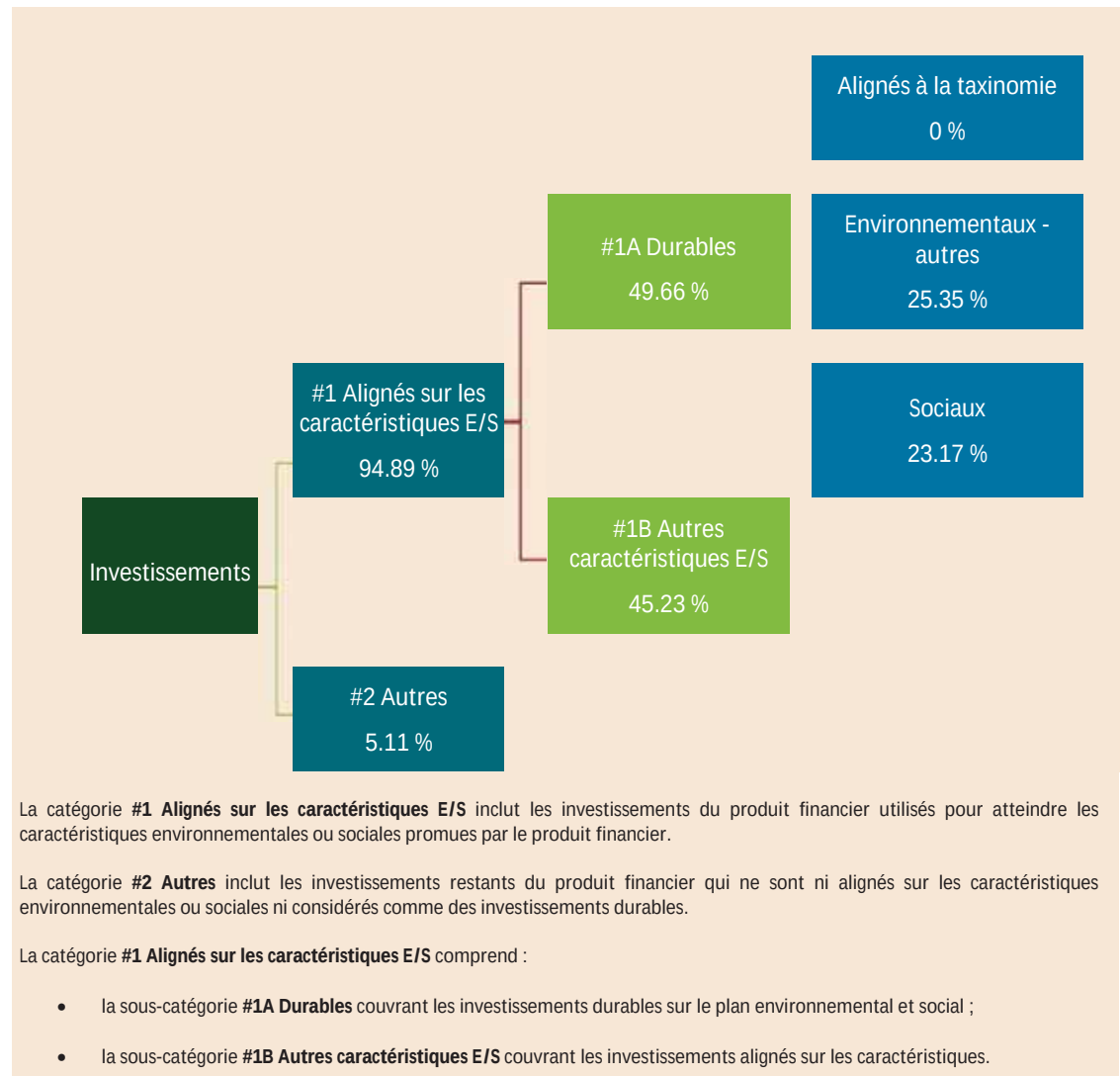
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Public administration and defence; compulsory social security	42.08%
Financial service activities, except insurance and pension funding	22.36%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	5.43%
Other	5.15%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.73%
Real estate activities	3.46%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	2.61%
Warehousing and support activities for transportation	2.21%
Telecommunications	2.16%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.04%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.15%
Manufacture of beverages	1.07%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.96%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.92%
Manufacture of food products	0.79%
Manufacture of paper and paper products	0.65%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.57%
Land transport and transport via pipelines	0.52%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.46%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.37%
Advertising and market research	0.37%
Information service activities	0.29%
Water collection, treatment and supply	0.26%
Manufacture of leather and related products	0.2%
Manufacture of electrical equipment	0.19%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?**

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

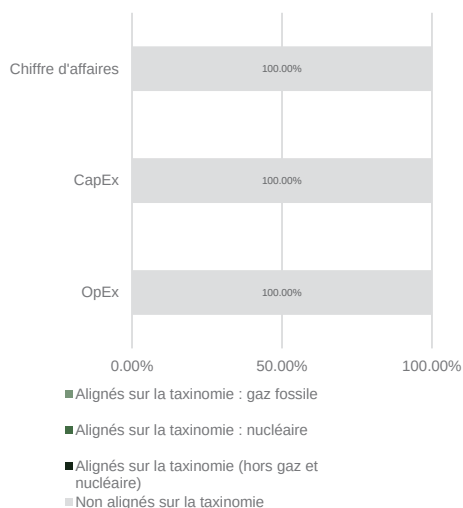
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

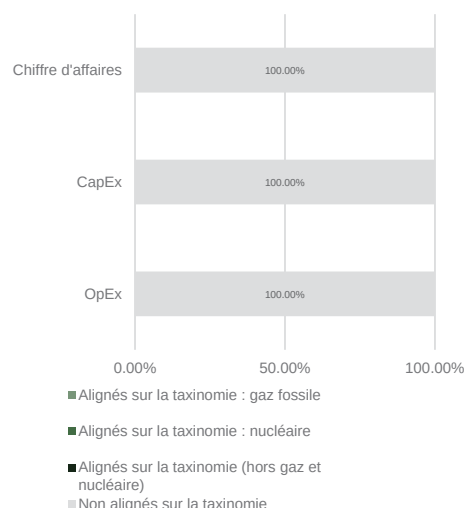
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente

des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 25.35% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 23.17% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 5.11% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - EURO Identifiant d'entité juridique : 213800BZN8BM2BYMBD28 10+LT (le "Produit Financier")

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 36.2% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Score ESG

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le produit financier a surperformé son score ESG par rapport à l'indice de référence au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	6.73 / 10	6.44 / 10	99.23 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basées sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	2022	6.79 / 10	6.36 / 10	99.07 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriés comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des

indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 739.32 Emissions de GES niveau 2: 93.466 Emissions de GES niveau 3: 2941.667 Emissions de GES niveaux 1+2: 832.786 Emissions totales de GES: 3755.424

Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 105.935 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 74.092
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1345.383
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	2.59
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 58.49 Part de production d'énergie non renouvelable: 65.65
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.195 Secteur NACE D: 2.612 Secteur NACE E: 0.172 Secteur NACE F: 0.236 Secteur NACE H: 0.3 Secteur NACE L: 0.399
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	2.24
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.001
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.097

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	1.83 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	16.72%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	38.44
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à “ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 739.32 Scope 2: 93.466 Scope 3: 2941.667 Scope 1+2: 832.786 Scope 1+2+3: 3755.424
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 105.935 Scope 1+2+3: 74.092
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1345.383
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	2.59
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 58.49 Production d'énergie: 65.65
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	2.24
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	38.44
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FRTR 4% - 25/04/2055	Public administration and defence; compulsory social security	5.45%	FR
BTPS 3.1% - 01/03/2040	Public administration and defence; compulsory social security	5.45%	IT
FRTR 0.5% - 25/05/2040	Public administration and defence; compulsory social security	4.46%	FR
SPGB 4.2% - 31/01/2037	Public administration and defence; compulsory social security	3.34%	ES
DBR 3.25% - 04/07/2042	Public administration and defence; compulsory social security	3.27%	DE
DBR 4.75% - 04/07/2040	Public administration and defence; compulsory social security	2.71%	DE
BTPS 4.75% - 01/09/2044	Public administration and defence; compulsory social security	2.66%	IT
SPGB 4.9% - 30/07/2040	Public administration and defence; compulsory social security	2.58%	ES
PF 10681 EUR Settlement Acc at SSX	Other	2.53%	N/A
BTPS 4% - 01/02/2037	Public administration and defence; compulsory social security	2.29%	IT
SPGB 2.7% - 31/10/2048	Public administration and defence; compulsory social security	2.17%	ES
RAGB 2.4% - 23/05/2034	Public administration and defence; compulsory social security	1.98%	AT
BGB 2.75% - 22/04/2039	Public administration and defence; compulsory social security	1.75%	BE
RAGB 0.25% - 20/10/2036	Public administration and defence; compulsory social security	1.72%	AT
BGB 5% - 28/03/2035	Public administration and defence; compulsory social security	1.7%	BE

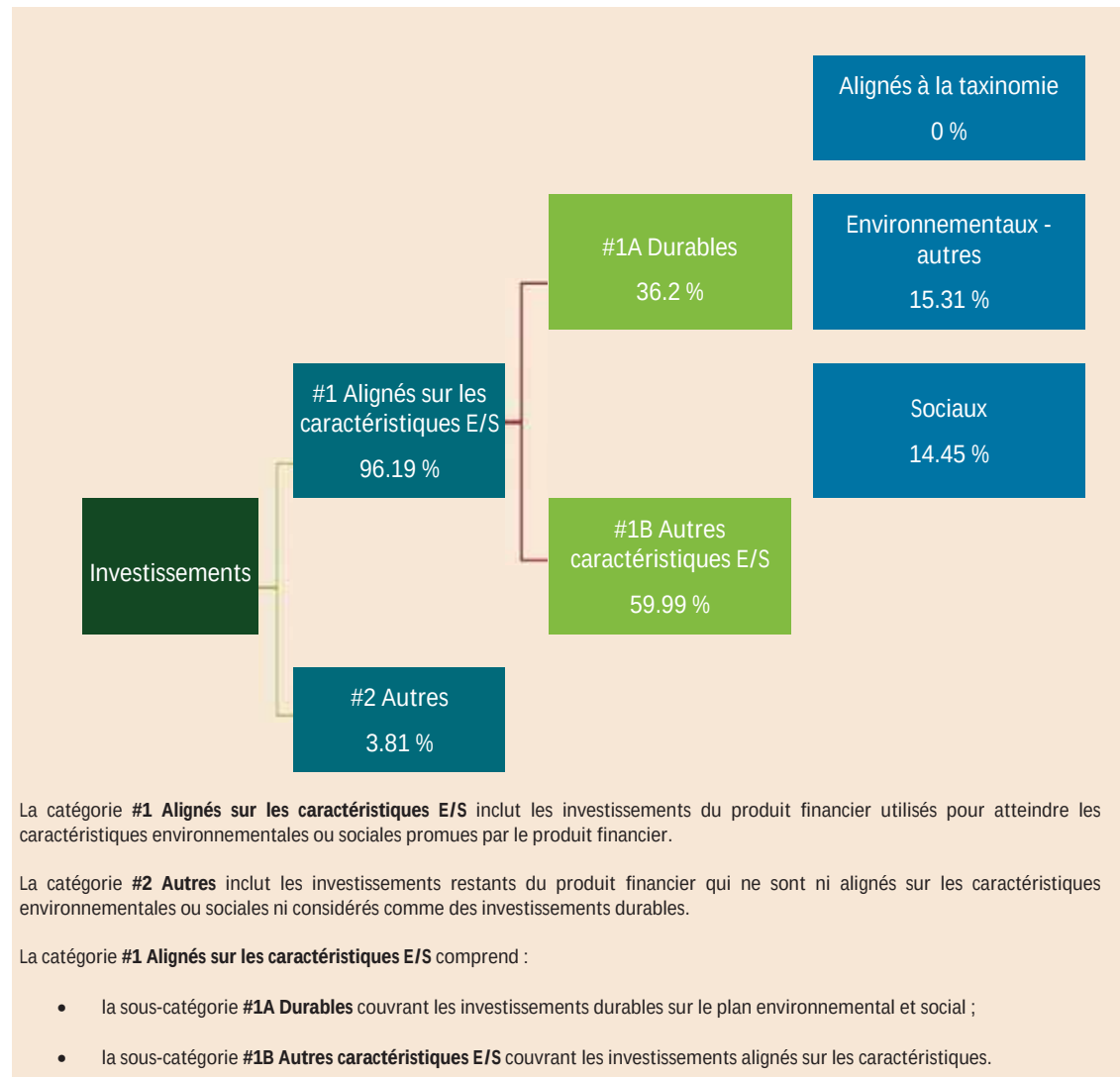
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Public administration and defence; compulsory social security	61.6%
Financial service activities, except insurance and pension funding	10.51%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	6.97%
Other	4.28%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.41%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.96%
Telecommunications	2.2%
Real estate activities	1.93%
Warehousing and support activities for transportation	1.73%
Manufacture of beverages	1.37%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.01%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.59%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.37%
Postal and courier activities	0.34%
Land transport and transport via pipelines	0.19%
Information service activities	0.18%
Manufacture of leather and related products	0.17%
Manufacture of electrical equipment	0.11%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.07%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.



Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

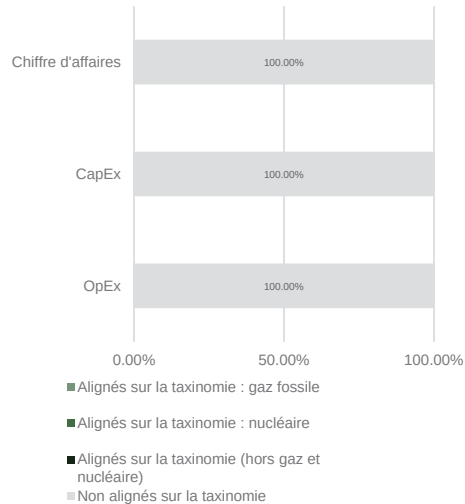
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

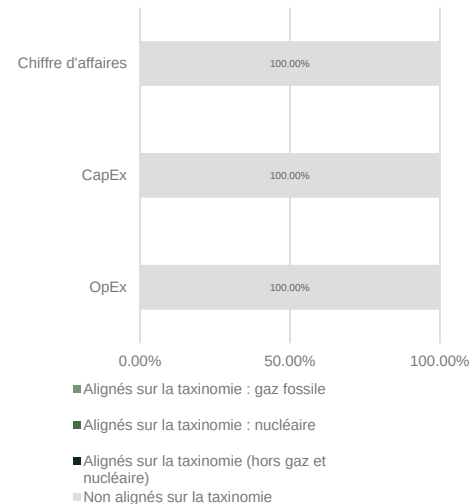
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 15.31% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 14.45% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 3.81% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - EURO BONDS (le "Produit Financier") Identifiant d'entité juridique : 213800N97SPA2JBT880

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ OUI	☒ NON
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 51.82% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Intensité hydrique

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le produit financier a surperformé son score ESG par rapport à l'indice de référence au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	7.17/10	6.7 / 10	91.62 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basées sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	2022	7.08 / 10	6.6 / 10	98.62 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. **L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies**, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. **Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :**

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriés comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des

indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 7986.573 Emissions de GES niveau 2: 1122.113 Emissions de GES niveau 3: 38909.461 Emissions de GES niveaux 1+2: 9108.686

			Emissions totales de GES: 47933.664
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 64.121 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 119.82
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1092.46
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	3.58
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 52.05 Part de production d'énergie non renouvelable: 55.83
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.325 Secteur NACE D: 1.908 Secteur NACE E: 4.026 Secteur NACE F: 0.236 Secteur NACE G: 0.064 Secteur NACE H: 0.12 Secteur NACE L: 0.431
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	2
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.009
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.207

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	3.9 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	15.91%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	38.88
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 7986.573 Scope 2: 1122.113 Scope 3: 38909.461 Scope 1+2: 9108.686 Scope 1+2+3: 47933.664
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 64.121 Scope 1+2+3: 119.82
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1092.46
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	3.58
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 52.05 Production d'énergie: 55.83
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	2
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	38.88
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AXA WF ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	Other	2.13%	LU
FRTR 1.75% - 25/06/2039	Public administration and defence; compulsory social security	2.08%	FR
RAGB 2.9% - 20/02/2033	Public administration and defence; compulsory social security	2.05%	AT
DBR 4.25% - 04/07/2039	Public administration and defence; compulsory social security	1.89%	DE
SPGB 6% - 31/01/2029	Public administration and defence; compulsory social security	1.88%	ES
PF 216 EUR Settlement Acc at SSX	Other	1.62%	N/A
BTPS 1.35% - 01/04/2030	Public administration and defence; compulsory social security	1.59%	IT
BTPS 1.45% - 15/05/2025	Public administration and defence; compulsory social security	1.54%	IT
BTPS 4.5% - 01/03/2026	Public administration and defence; compulsory social security	1.52%	IT
SPGB 1.25% - 31/10/2030	Public administration and defence; compulsory social security	1.47%	ES
FRTR 1.5% - 25/05/2050	Public administration and defence; compulsory social security	1.41%	FR
DBR 0.25% - 15/02/2029	Public administration and defence; compulsory social security	1.25%	DE
BTPS 0 - 15/12/2024	Public administration and defence; compulsory social security	1.23%	IT
BTPS 0.95% - 15/09/2027	Public administration and defence; compulsory social security	1.2%	IT
SPGB 5.9% - 30/07/2026	Public administration and defence; compulsory social security	1.18%	ES

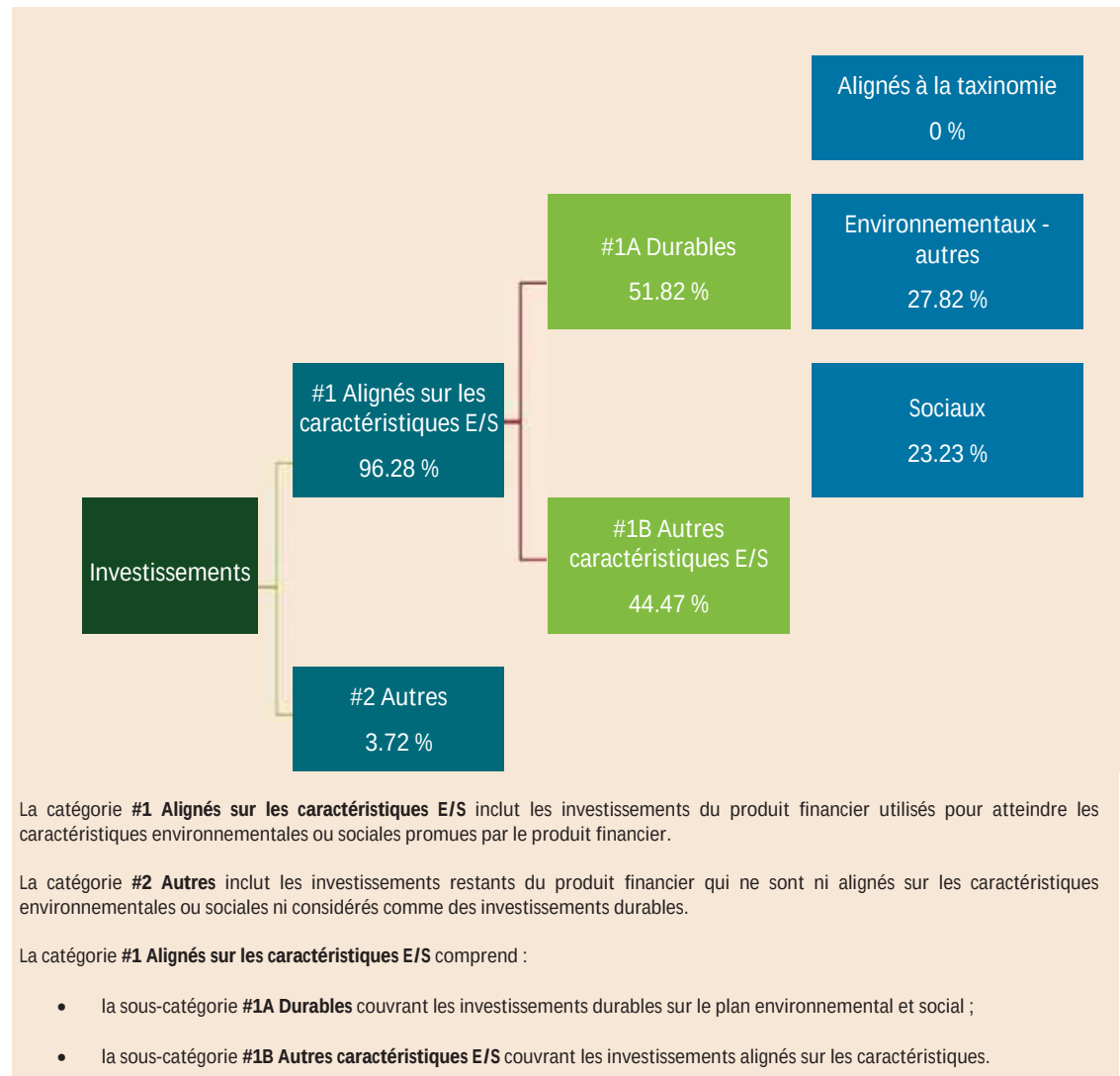
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Public administration and defence; compulsory social security	45.89%
Financial service activities, except insurance and pension funding	23.77%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.19%
Other	3.94%
Real estate activities	3.41%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.39%
Telecommunications	2.99%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.99%
Manufacture of beverages	1.78%
Warehousing and support activities for transportation	1.42%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.04%
Land transport and transport via pipelines	1.01%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.83%
Water collection, treatment and supply	0.76%
Advertising and market research	0.62%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.53%
Other manufacturing	0.38%
Manufacture of food products	0.36%
Rental and leasing activities	0.32%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.31%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.26%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.22%
Manufacture of wearing apparel	0.22%
Manufacture of leather and related products	0.21%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.15%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

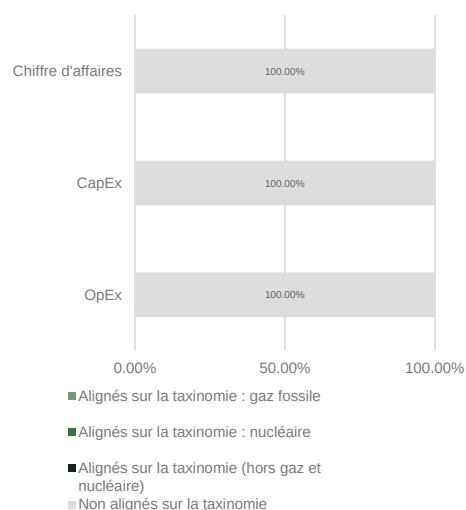
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

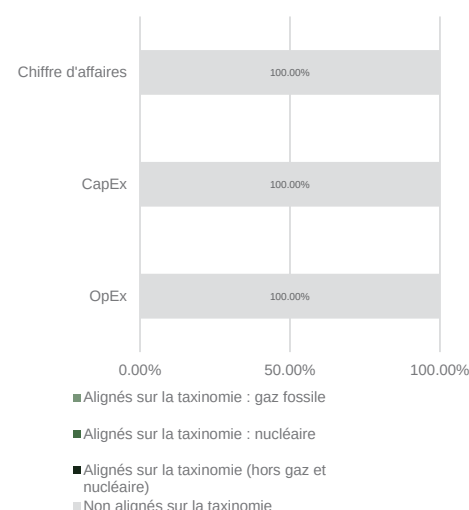
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie**

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 27.82% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 23.23% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 3.72% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbepj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - EURO BUY AND MAINTAIN SUSTAINABLE CREDIT (le "Produit Financier") Identifiant d'entité juridique : 213800YNBXQUVXK3YX10

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%



☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%



☒ NON

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 80.85% d'investissements durables



☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☒ ayant un objectif social



☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Intensité carbone
- Intensité hydrique

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le Produit Financier a appliqué une approche de sélectivité de l'investissement socialement responsable Indice de référence sur l'univers d'investissement au cours de la période de référence. L'approche de sélectivité a réduit l'univers d'investissement de 20 % au minimum en combinant la politique d'exclusions sectorielles et la politique relative aux normes ESG d'AXA IM et leurs Score ESG à l'exception des liquidités détenues à titre accessoire et des Actifs Solidaires.

En outre, la stratégie d'investissement a surperformé son indice de référence ou son univers d'investissement sur au moins deux indicateurs clés de performance ESG, à savoir Intensité carbone et Intensité hydrique au cours de la période de référence.

Au cours de la période de référence, les taux de couverture minimums suivants ont été appliqués au portefeuille du Produit Financier (exprimés en un pourcentage minimum de l'actif net hors obligations et autres titres de créance d'émetteurs publics, liquidités détenues à titre accessoire et Actifs Solidaires) : i) 90 % pour l'analyse ESG, ii) 90 % pour l'indicateur Intensité carbone et iii) 70 % pour l'indicateur Intensité hydrique.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	110.43 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	138.97 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	95.82 %
Intensité hydrique	2703.97 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	4776.06 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	95.78 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	2022	148.83 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	192.56 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	95.41 %
Intensité hydrique	2022	13050.17 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	18076.7 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	95.41 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. **L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies**, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriées comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 4942.069 Emissions de GES niveau 2: 1145.134 Emissions de GES niveau 3: 42427.758 Emissions de GES niveaux 1+2: 6087.204 Emissions totales de GES: 48343.914
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 46.809 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 337.14
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1123.01
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	9.65
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 59.74 Part de production d'énergie non renouvelable: 69.36
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE B: 0.373 Secteur NACE C: 0.382 Secteur NACE D: 2.155 Secteur NACE E: 0.599 Secteur NACE F: 0.205 Secteur NACE G: 0.443

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

			Secteur NACE H: 0.42 Secteur NACE L: 0.356
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	6
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.024
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.562

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	17.71 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	15.04%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	36.85
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications règlementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGPs).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 4942.069
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 2: 1145.134
			Scope 3: 42427.758
			Scope 1+2: 6087.204
			Scope 1+2+3: 48343.914
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 46.809
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 1+2+3: 337.14
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1123.01
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	9.65
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 59.74 Production d'énergie: 69.36
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	6
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes	% des investissements	N/A

	directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales		
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	36.85
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Portfolio EUR SET SSX	Other	0.84%	N/A
SEGPLP 0.875% - 27/05/2029 Call	Real estate activities	0.84%	LU
ASSGEN 2.429% - 14/07/2031 Call	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.83%	IT
SLB 0.5% - 15/10/2031 Call	Mining support service activities	0.82%	NL
CCAMA 0.75% - 07/07/2028 Call	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.82%	FR
ANNGR 0.625% - 24/03/2031 Call	Real estate activities	0.82%	DE
FDX 0.45% - 04/05/2029 Call	Postal and courier activities	0.81%	US
ADPEP 2.75% - 02/04/2030 Call	Warehousing and support activities for transportation	0.81%	FR
BCP 2.7% - 11/01/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.81%	PE
DELL 4.5% - 18/10/2027 Call	Manufacture of computer, electronic and optical products	0.8%	IE
ALCSW 2.375% - 31/05/2028 Call	Other manufacturing	0.8%	NL

BAC 0.583% Var - 24/08/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.79%	US
HEIANA 3.875% - 23/09/2030 Call	Manufacture of beverages	0.79%	NL
NNGRNV 1.625% - 01/06/2027 Call	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.79%	NL
VOD 1.6% - 29/07/2031	Telecommunications	0.78%	GB

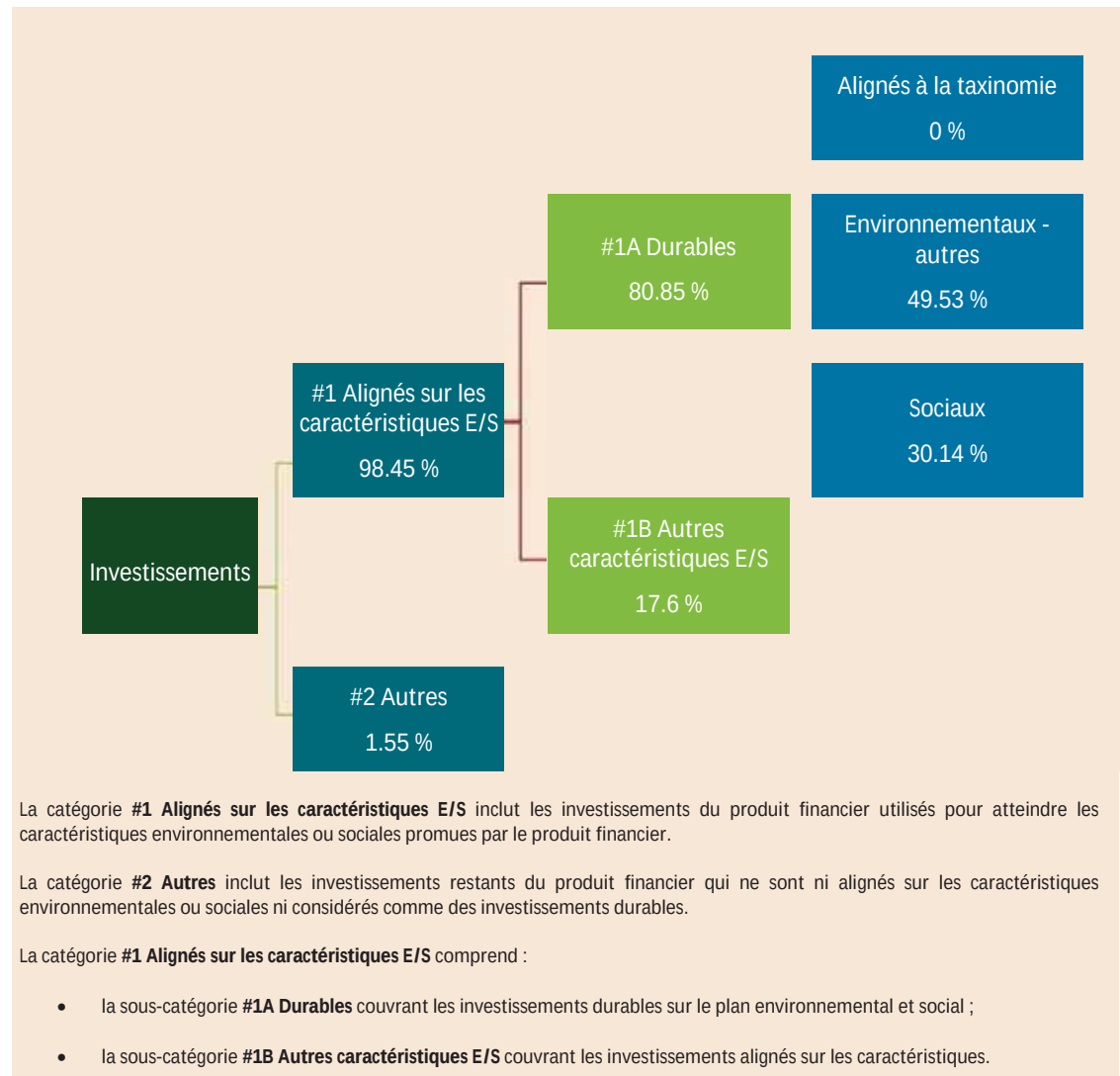
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	27.68%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	9.73%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.51%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	5.34%
Real estate activities	5%
Telecommunications	4.03%
Manufacture of beverages	3.68%
Manufacture of paper and paper products	3.27%
Manufacture of chemicals and chemical products	3.01%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.77%
Warehousing and support activities for transportation	2.7%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.55%
Other	1.94%
Postal and courier activities	1.71%
Manufacture of electrical equipment	1.69%
Other manufacturing	1.68%
Advertising and market research	1.66%
Information service activities	1.49%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.41%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.34%
Land transport and transport via pipelines	1.23%
Scientific research and development	1.16%
Public administration and defence; compulsory social security	0.93%
Manufacture of food products	0.89%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.83%
Mining support service activities	0.82%
Publishing activities	0.79%
Rental and leasing activities	0.77%
Programming and broadcasting activities	0.7%
Manufacture of wearing apparel	0.64%

Computer programming, consultancy and related activities	0.6%
Civil engineering	0.59%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.44%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.39%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.37%
Office administrative, office support and other business support activities	0.31%
Food and beverage service activities	0.19%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.15%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

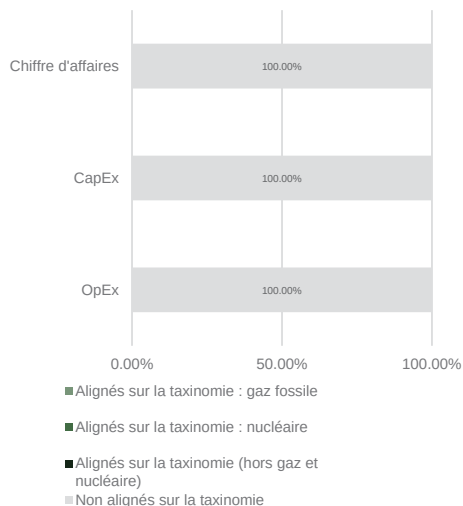
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

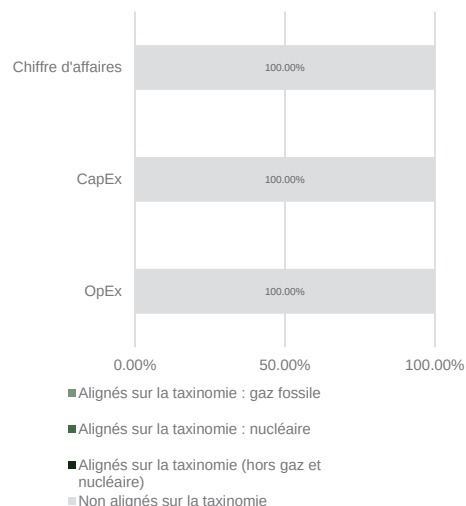
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 49.53% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 30.14% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 1.55% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - EURO CREDIT PLUS (le "Produit Financier") Identifiant d'entité juridique : 2138007ZICBGB7W37J32

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 75.34% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Score ESG

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le produit financier a surperformé son score ESG par rapport à l'indice de référence au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	7.51 / 10	7.4 / 10	96.08 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basées sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	2022	7.41 / 10	7.33 / 10	96.97 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriés comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des

indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 58777.977 Emissions de GES niveau 2: 7217.556 Emissions de GES niveau 3: 367467.188 Emissions de GES niveaux 1+2: 65995.531

			Emissions totales de GES: 432107.063
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 65.825 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 424.908
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1364.386
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	14.41
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 58.13 Part de production d'énergie non renouvelable: 66.99
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.467 Secteur NACE D: 3.267 Secteur NACE E: 4.15 Secteur NACE F: 1.489 Secteur NACE G: 0.021 Secteur NACE H: 0.266 Secteur NACE L: 0.445
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	8.24
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.009
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.377

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	11.84 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	16.32%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	38.14
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à “ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 58777.977 Scope 2: 7217.556 Scope 3: 367467.188 Scope 1+2: 65995.531 Scope 1+2+3: 432107.063
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 65.825 Scope 1+2+3: 424.908
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1364.386
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	14.41
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 58.13 Production d'énergie: 66.99
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	8.24
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	38.14
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AXA WF Euro Credit Total Return M Capitalisation E	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.93%	LU
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.16%	FR
HEIBOS 1% - 13/04/2028 Call	Real estate activities	0.77%	NL
LOGICR 1.5% - 13/07/2026 Call	Real estate activities	0.76%	LU
AIB 2.25% Var - 04/04/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.74%	IE
VCXAU 1.125% - 07/11/2029 Call	Real estate activities	0.74%	AU
NWG 1.75% Var - 02/03/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.73%	GB
SCGAU 1.45% - 28/03/2029 Call	Real estate activities	0.72%	AU
BAC 0.583% Var - 24/08/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.66%	US
RBIIV 8.659% Var - 15/06/2024 Perp	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.65%	AT
AIB 0.5% Var - 17/11/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.65%	IE
SABSM 2.5% Var - 15/04/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.63%	ES
EDF 4.375% - 12/10/2029 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.61%	FR
OBL 2.2% - 13/04/2028	Public administration and defence; compulsory social security	0.59%	DE
VZ 4.25% - 31/10/2030 Call	Telecommunications	0.57%	US

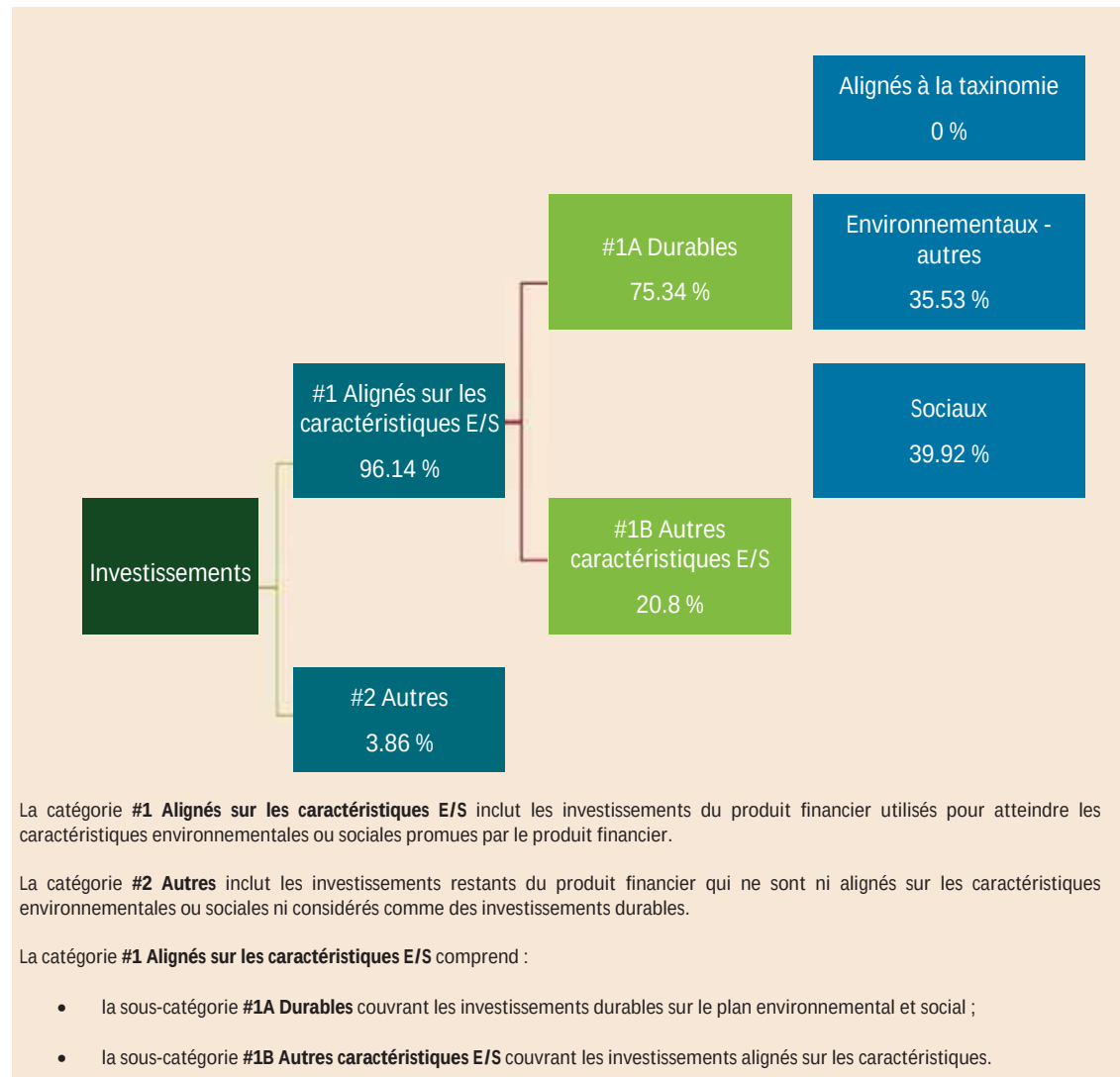
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	44.46%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	12.81%
Real estate activities	10.72%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.76%
Telecommunications	4.91%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.3%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.22%
Warehousing and support activities for transportation	2.09%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.76%
Manufacture of beverages	1.05%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.05%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.93%
Civil engineering	0.91%
Manufacture of food products	0.76%
Postal and courier activities	0.64%
Public administration and defence; compulsory social security	0.59%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.54%
Land transport and transport via pipelines	0.42%
Water collection, treatment and supply	0.42%
Computer programming, consultancy and related activities	0.36%
Manufacture of electrical equipment	0.36%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.35%
Information service activities	0.33%
Advertising and market research	0.3%
Scientific research and development	0.3%
Manufacture of paper and paper products	0.3%
Food and beverage service activities	0.3%
Manufacture of wearing apparel	0.29%

Activities of head offices; management consultancy activities	0.28%
Manufacture of other transport equipment	0.26%
Manufacture of leather and related products	0.26%
Other manufacturing	0.24%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.24%
Rental and leasing activities	0.22%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.14%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.13%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.11%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.05%
Office administrative, office support and other business support activities	0.04%
Services to buildings and landscape activities	0%
Other	-0.2%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

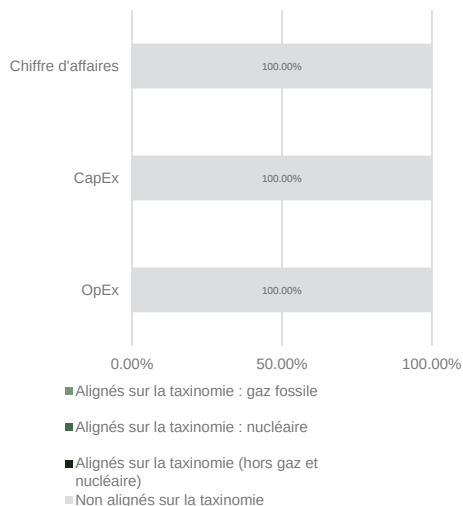
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

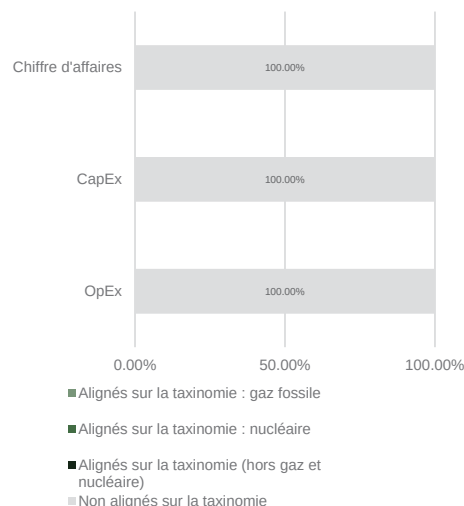
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 35.53% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 39.92% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 3.86% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS – EURO CREDIT SHORT DURATION (le "Produit Financier") Identifiant d'entité juridique : 213800R84TOP7WXDMI25

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ OUI	☒ NON
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 74.21% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Score ESG

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le produit financier a surperformé son score ESG par rapport à l'indice de référence au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	7.51 / 10	7.33 / 10	96.65 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basées sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	2022	7.39 / 10	7.33 / 10	96.81 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriés comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des

indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 95172.805 Emissions de GES niveau 2: 11800.98 Emissions de GES niveau 3: 833067.25 Emissions de GES niveaux 1+2: 106973.789

			Emissions totales de GES: 931429.125
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 42.687 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 361.394
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1452.467
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	12.71
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 54.8 Part de production d'énergie non renouvelable: 54.16
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.261 Secteur NACE D: 3.002 Secteur NACE E: 0.889 Secteur NACE F: 22.766 Secteur NACE G: 0.132 Secteur NACE H: 0.917 Secteur NACE L: 0.943
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	8.13
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.007
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.294

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	15.7 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	16.33%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	38.99
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à “ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 95172.805 Scope 2: 11800.98 Scope 3: 833067.25 Scope 1+2: 106973.789 Scope 1+2+3: 931429.125
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 42.687 Scope 1+2+3: 361.394
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1452.467
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	12.71
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 54.8 Production d'énergie: 54.16
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	8.13
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	38.99
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	4.34%	FR
SRGIM 3.375% - 05/12/2026 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.29%	IT
AXA WF Euro Credit Total Return M Capitalisation E	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.24%	LU
ACAFF 4% Var - 12/10/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.22%	FR
C 1.5% Var - 24/07/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.16%	US
EDPPL 2.875% - 01/06/2026 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.09%	PT
INTNED 1.25% Var - 16/02/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.07%	NL
T 0.25% - 04/03/2026 Call	Telecommunications	1.07%	US
PF 10678 EUR Settlement Acc at SSX	Other	1.07%	N/A
DANBNK 4% Var - 12/01/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.01%	DK
SANTAN 3.625% Var - 27/09/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.97%	ES
FIREIT 2.195% - 11/09/2025 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.95%	IT
BNP 0.5% Var - 15/07/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.92%	FR
ISPIM 2.125% - 26/05/2025	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.88%	IT
BAC 1.949% Var - 27/10/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.88%	US

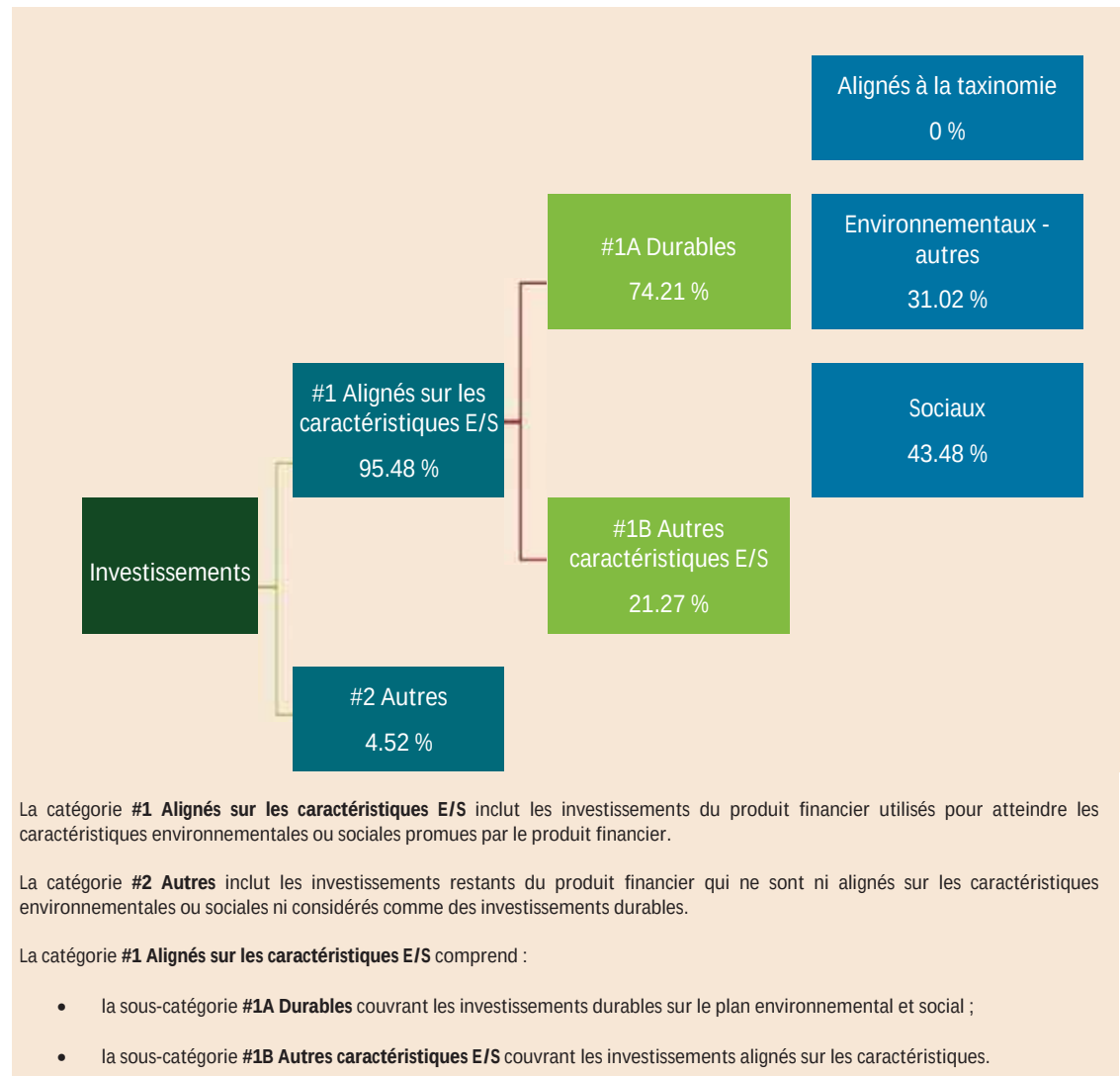
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	50.97%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	10.82%
Real estate activities	7.36%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	6.08%
Telecommunications	3.89%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.68%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.09%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.46%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.01%
Warehousing and support activities for transportation	1.31%
Other	1.13%
Advertising and market research	0.78%
Information service activities	0.66%
Land transport and transport via pipelines	0.6%
Manufacture of electrical equipment	0.6%
Manufacture of beverages	0.51%
Other manufacturing	0.47%
Civil engineering	0.39%
Air transport	0.35%
Manufacture of other transport equipment	0.34%
Office administrative, office support and other business support activities	0.32%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.31%
Manufacture of wearing apparel	0.31%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.28%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.17%
Water collection, treatment and supply	0.17%
Public administration and defence; compulsory social security	0.17%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.16%
Manufacture of paper and paper products	0.15%

Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.13%
Manufacture of tobacco products	0.11%
Scientific research and development	0.1%
Food and beverage service activities	0.08%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.05%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

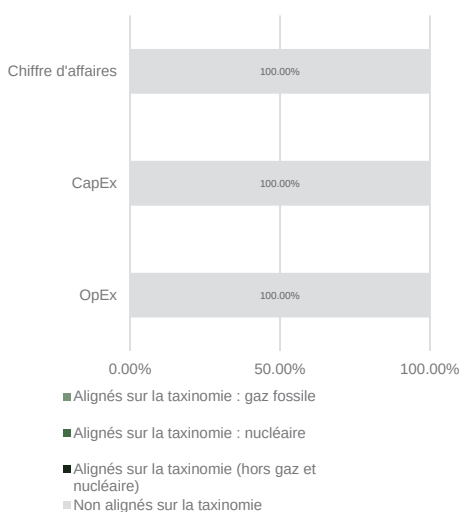
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

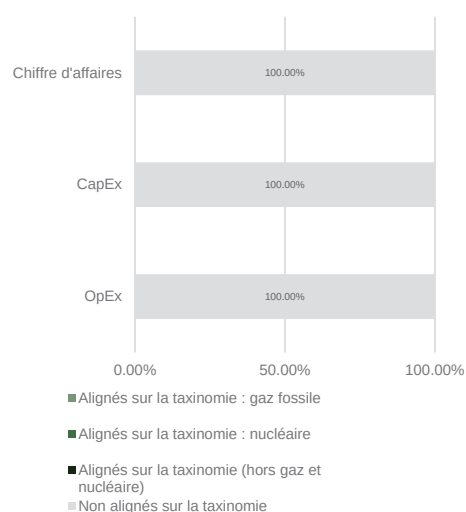
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE.

Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente

des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 31.02% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



● **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 43.48% d'investissements durables ayant un objectif social.



● **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Le reste des investissements « Autres » représentait 4.52% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et

- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - EURO CREDIT TOTAL RETURN (le "Produit Financier") Identifiant d'entité juridique : 213800FPDKN4GVHVJI39

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60.95% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Score ESG

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le produit financier a surperformé son score ESG par rapport à Portefeuille de comparaison parallèle au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Portefeuille de comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	7.39 / 10	6.94 / 10	95.09 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Portefeuille de comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	2022	7.25 / 10	6.64 / 10	96.09 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. **L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies**, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. **Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :**

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriées comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des

indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 35602.535 Emissions de GES niveau 2: 3845.764 Emissions de GES niveau 3: 310119.313 Emissions de GES niveaux 1+2: 39448.301

			Emissions totales de GES: 348489.625
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 45.721 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 427.507
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1681.864
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	9.66
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 52.35 Part de production d'énergie non renouvelable: 72.68
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.703 Secteur NACE D: 3.125 Secteur NACE F: 40.33 Secteur NACE G: 0.141 Secteur NACE H: 0.139 Secteur NACE L: 0.569
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	5.04
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	N/A
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.113

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	9.18 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	16.07%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	38.62
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à “ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 35602.535 Scope 2: 3845.764 Scope 3: 310119.313 Scope 1+2: 39448.301 Scope 1+2+3: 348489.625
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 45.721 Scope 1+2+3: 427.507
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1681.864
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	9.66
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 52.35 Production d'énergie: 72.68
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	5.04
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	38.62
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BKO 2.5% - 13/03/2025	Public administration and defence; compulsory social security	4.23%	DE
PF 51807 EUR Settlement Acc at SSX	Other	4%	N/A
EDF 4.625% - 25/01/2043 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.61%	FR
DEVOBA 7% Var - 15/12/2027 Perp	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.17%	NL
ULFP 7.25% Var - 03/07/2028 Perp	Real estate activities	1%	FR
REPSM 4.5% Var - 25/03/2075 Call	Manufacture of coke and refined petroleum products	0.95%	NL
ENELIM 4.5% - 20/02/2043 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.95%	NL
AXA Tresor Court Terme Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.91%	FR
HCOB 6.25% - 18/11/2024	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.87%	DE
RBI AV 7.375% Var - 20/12/2032 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.85%	AT
EDF 4.375% - 12/10/2029 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.85%	FR
UCGIM 5.375% Var - 03/06/2025 Perp	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.8%	IT
BKTSM 7.375% Var - 15/08/2028 Perp	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.79%	ES
PF 51807 EUR Initial Margin Acc at GSI	Other	0.76%	N/A
ATH 0.832% - 08/01/2027	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.73%	US

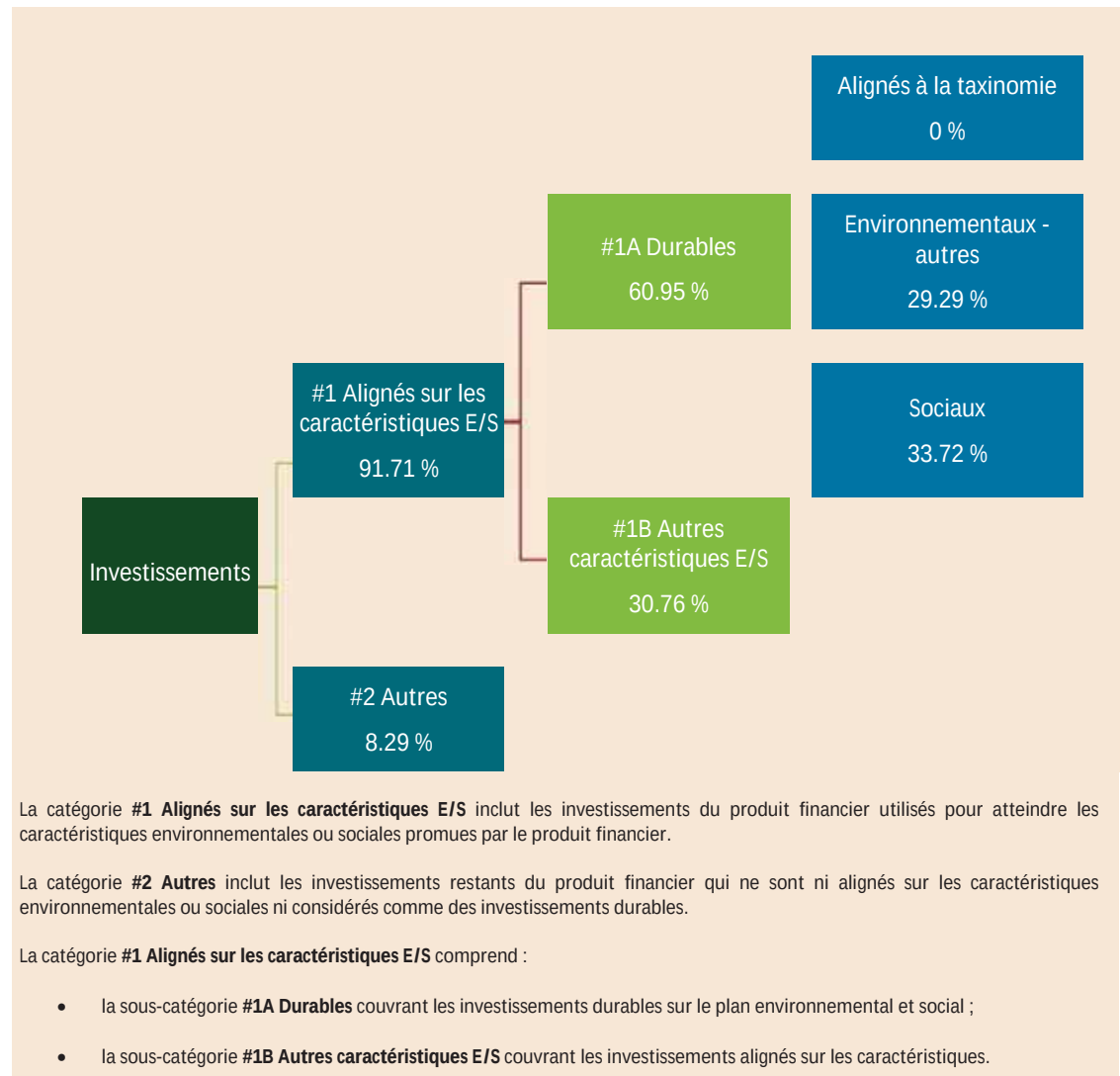
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	44.95%
Real estate activities	9.42%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	9.41%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	8.35%
Public administration and defence; compulsory social security	5.22%
Other	3.83%
Warehousing and support activities for transportation	2.89%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.47%
Telecommunications	2.23%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.92%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.18%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.07%
Civil engineering	0.81%
Rental and leasing activities	0.59%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.52%
Water transport	0.43%
Scientific research and development	0.39%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.36%
Office administrative, office support and other business support activities	0.36%
Manufacture of rubber and plastic products	0.35%
Manufacture of leather and related products	0.34%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.31%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.25%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.25%
Other manufacturing	0.25%
Services to buildings and landscape activities	0.24%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.22%
Manufacture of electrical equipment	0.2%

Manufacture of other transport equipment	0.19%
Human health activities	0.18%
Manufacture of food products	0.17%
Security and investigation activities	0.16%
Manufacture of wearing apparel	0.14%
Manufacture of paper and paper products	0.11%
Land transport and transport via pipelines	0.08%
Manufacture of beverages	0.06%
Food and beverage service activities	0.05%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.05%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

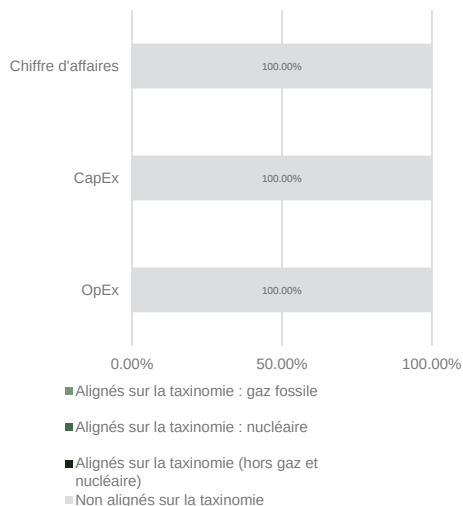
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

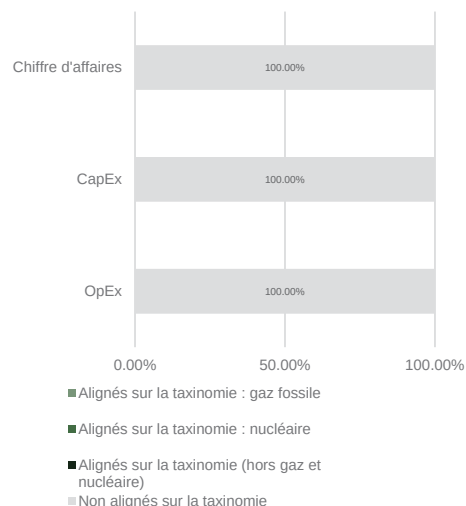
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 29.29% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 33.72% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 8.29% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - EURO GOVERNMENT BONDS (le "Produit Financier") Identifiant d'entité juridique : 213800YPBGVOHV6NK89

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ OUI	☒ NON
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 12.67% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Score ESG

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	6.18 / 10	6.16 / 10	99.89 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basées sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	2022	6.09 / 10	6.05 / 10	99.82 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. **L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies**, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. **Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :**

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriées comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 1172.104 Emissions de GES niveau 2: 131.955 Emissions de GES niveau 3: 18990.666 Emissions de GES niveau 1+2: 1304.058 Emissions totales de GES: 19794.863
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 12.891 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 19.712
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1928.076

Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	0.49
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de production d'énergie non renouvelable: 52.73 Part de consommation d'énergie non renouvelable: 60.89
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.06 Secteur NACE D: 2.75 Secteur NACE F: 0.169 Secteur NACE G: 0.019 Secteur NACE H: 1.171 Secteur NACE L: 0.227
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	0.24
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	N/A
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.009

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	0.87 %

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	16.8%
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	40.28
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à “ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion ci-dessous, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 1172.104
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 2: 131.955 Scope 3: 18990.666 Scope 1+2: 1304.058 Scope 1+2+3: 19794.863
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone		

Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation		Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 12.891 Scope 1+2+3: 19.712
Politique de risques climatiques	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1928.076
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	0.49
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	0.24
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	5.17%	FR
SPGB 4.65% - 30/07/2025	Public administration and defence; compulsory social security	2.34%	ES
FRTR 1.75% - 25/11/2024	Public administration and defence; compulsory social security	2.28%	FR
BTPS 1.35% - 01/04/2030	Public administration and defence; compulsory social security	1.97%	IT
FRTR 0.25% - 25/11/2026	Public administration and defence; compulsory social security	1.69%	FR

FRTR 0.5% - 25/05/2026	Public administration and defence; compulsory social security	1.63%	FR
DBR 0 - 15/08/2030	Public administration and defence; compulsory social security	1.61%	DE
BTPS 4.5% - 01/03/2026	Public administration and defence; compulsory social security	1.61%	IT
FRTR 1.75% - 25/06/2039	Public administration and defence; compulsory social security	1.49%	FR
FRTR 2.5% - 25/05/2030	Public administration and defence; compulsory social security	1.34%	FR
BTPS 3.35% - 01/03/2035	Public administration and defence; compulsory social security	1.33%	IT
SPGB 0.8% - 30/07/2027	Public administration and defence; compulsory social security	1.33%	ES
FRTR 4.75% - 25/04/2035	Public administration and defence; compulsory social security	1.33%	FR
SPGB 2.8% - 31/05/2026	Public administration and defence; compulsory social security	1.27%	ES
BTPS 3.4% - 01/04/2028	Public administration and defence; compulsory social security	1.27%	IT

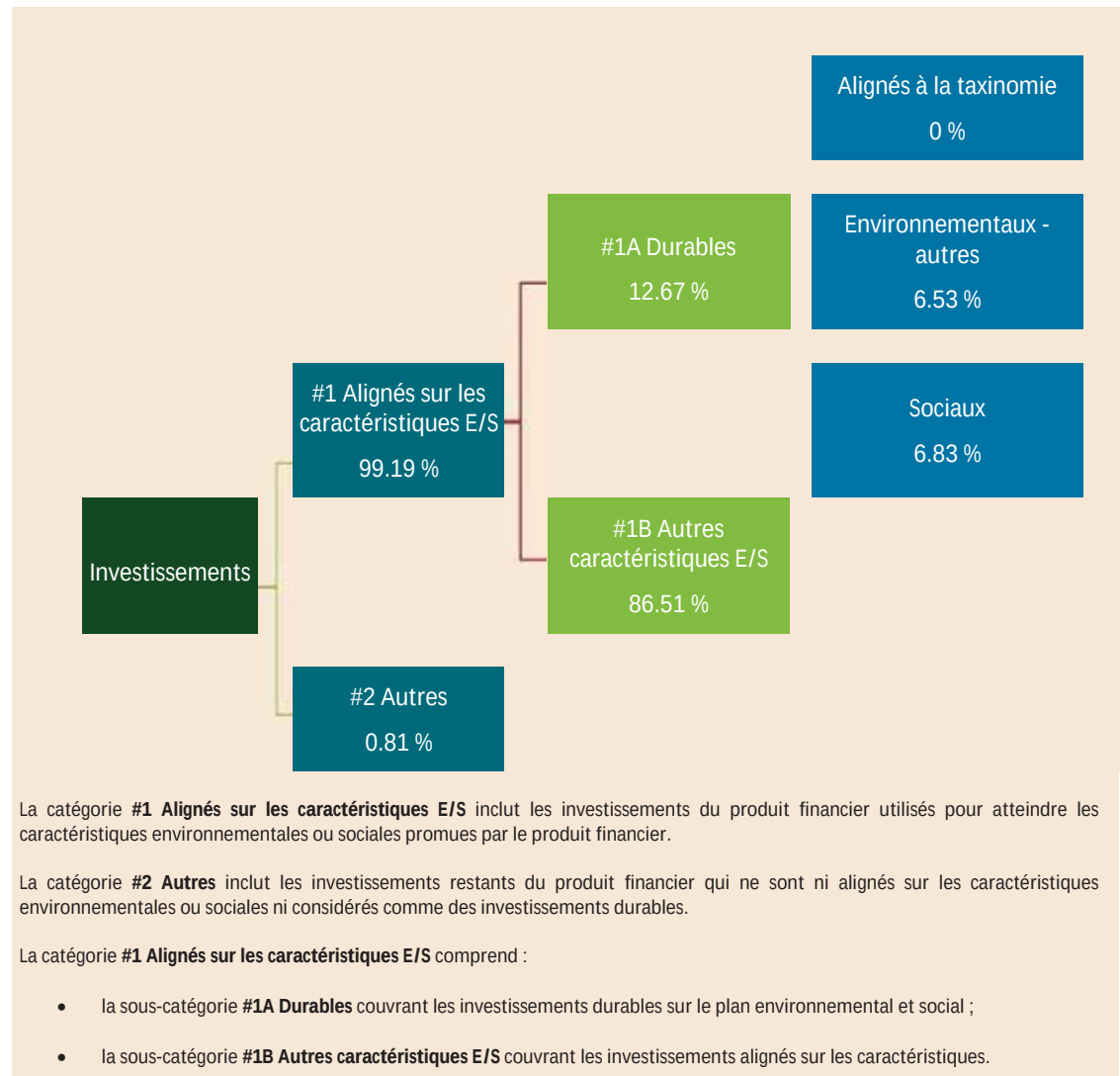
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Public administration and defence; compulsory social security	87.92%
Financial service activities, except insurance and pension funding	10.73%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.72%
Other	0.62%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

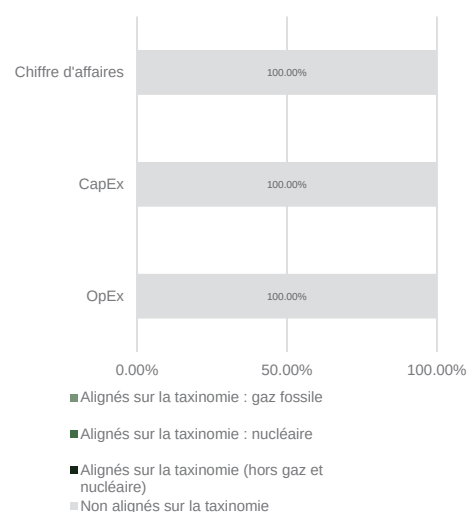
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

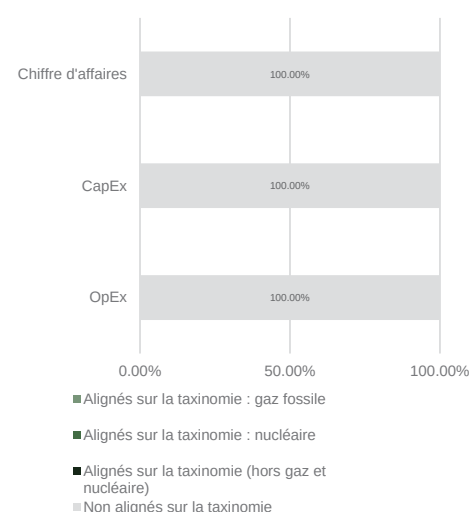
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

● *Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● *Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 6.53% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



● **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 6.83% d'investissements durables ayant un objectif social.



● **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Le reste des investissements « Autres » représentait 0.81% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et

- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - EURO INFLATION BONDS (le "Produit Financier") Identifiant d'entité juridique : 2138002DL7V1IO568C73

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 2.02% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Score ESG

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	5.91 / 10	6 / 10	99.99 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	2022	5.85 / 10	5.82 / 10	99.87 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. **L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies**, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. **Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :**

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriées comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 45.538 Emissions de GES niveau 2: 6.197 Emissions de GES niveau 3: 698.82 Emissions de GES niveau 1+2: 51.735 Emissions totales de GES: 733
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 14.244 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 2.106
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1075.642

Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	0.06
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de production d'énergie non renouvelable: 51.87 Part de consommation d'énergie non renouvelable: 60.89
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.06 Secteur NACE D: 2.75 Secteur NACE F: 0.169 Secteur NACE G: 0.019 Secteur NACE H: 1.171 Secteur NACE L: 0.227
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	0.03
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	N/A
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.001

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	0.13 %

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	16.62%
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	40.2
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à “ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion ci-dessous, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 45.538 Scope 2: 6.197 Scope 3: 698.82 Scope 1+2: 51.735 Scope 1+2+3: 733
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi	Scope 1+2: 14.244 Scope 1+2+3: 2.106
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			

		(tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
Politique de risques climatiques	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1075.642
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	0.06
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	0.03
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FRTR 1.85% - 25/07/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	6%	FR
DBRI 0.5% - 15/04/2030 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	5.07%	DE
FRTR 0.7% - 25/07/2030 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	4.03%	FR
SPGBEI 0.65% - 30/11/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.99%	ES
SPGBEI 1% - 30/11/2030 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.8%	ES
SPGBEI 0.7% - 30/11/2033 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.61%	ES

FRTR 3.15% - 25/07/2032 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.44%	FR
BTPS 1.3% - 15/05/2028 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.41%	IT
BTPS 2.55% - 15/09/2041 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.34%	IT
FRTR 0.1% - 01/03/2028 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.3%	FR
BTPS 2.35% - 15/09/2035 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.29%	IT
DBRI 0.1% - 15/04/2046 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.17%	DE
BTPS 3.1% - 15/09/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.15%	IT
FRTR 1.8% - 25/07/2040 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.14%	FR
FRTR 0.1% - 01/03/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.02%	FR

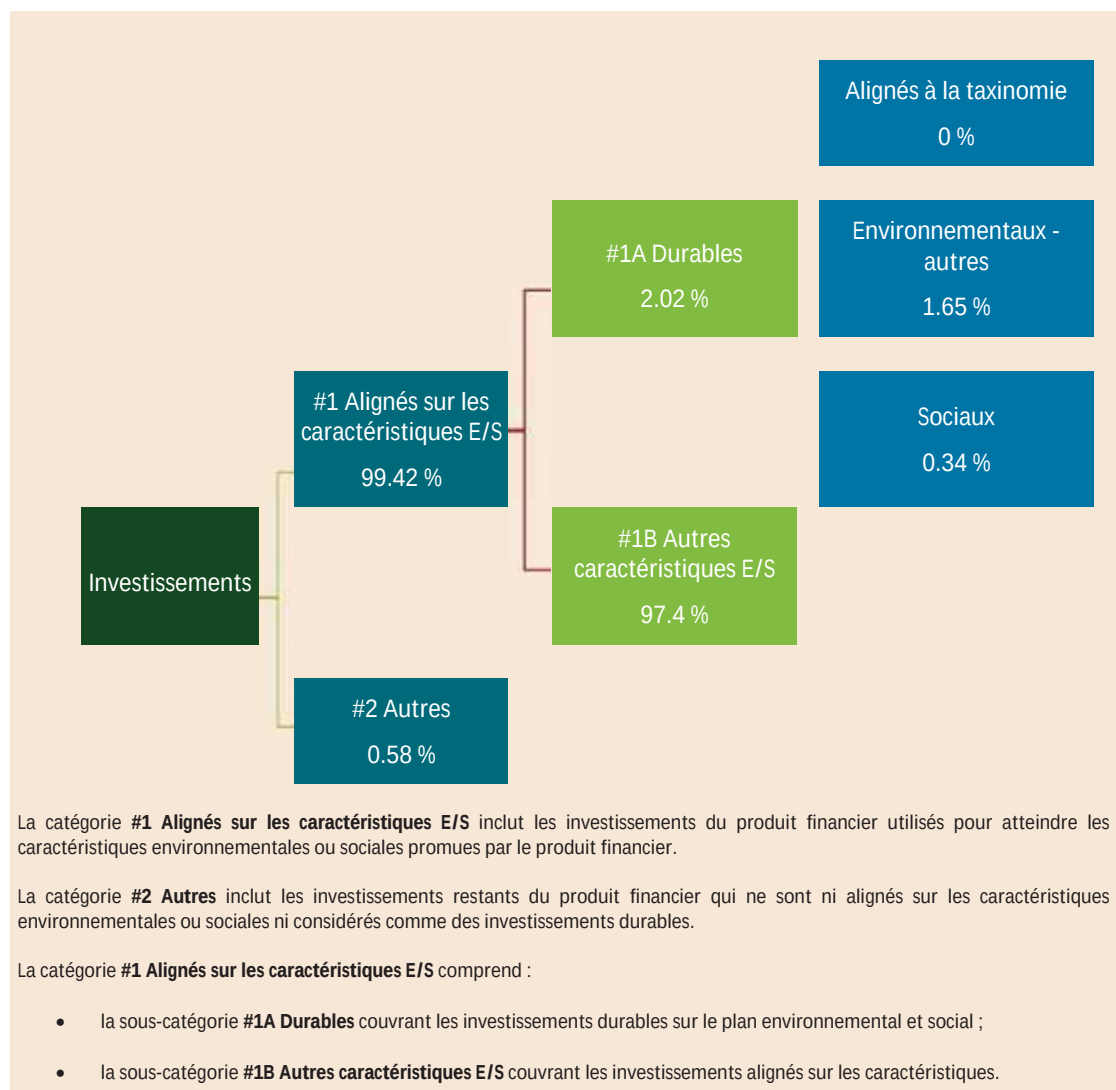
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Public administration and defence; compulsory social security	98.96%
Other	0.57%
Financial service activities, except insurance and pension funding	0.47%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

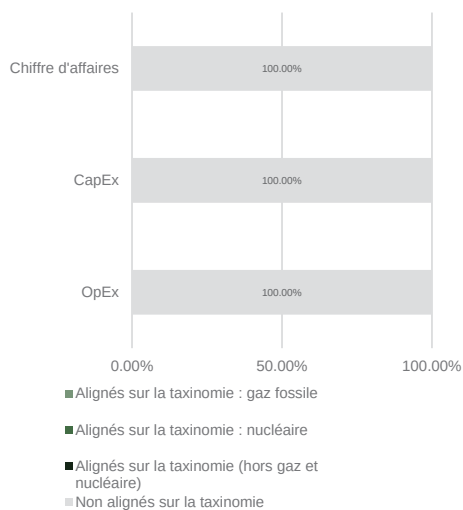
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

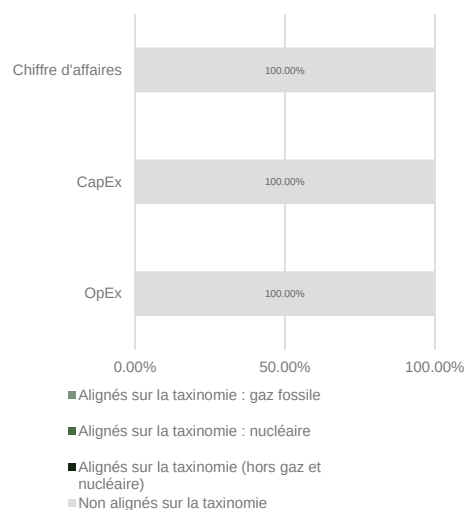
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE.

Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente

des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 1.65% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 0.34% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 0.58% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbepj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - EURO SELECTION (le "Produit Financier") Identifiant d'entité juridique : 2138006UOXOICOH1HT33

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 79.41% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Intensité carbone
- Intensité hydrique

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le Produit Financier a appliqué une approche de sélectivité de l'investissement socialement responsable Indice de référence sur l'univers d'investissement au cours de la période de référence. L'approche de sélectivité a réduit l'univers d'investissement de 20 % au minimum en combinant la politique d'exclusions sectorielles et la politique relative aux normes ESG d'AXA IM et leurs Score E à l'exception des liquidités détenues à titre accessoire et des Actifs Solidaires.

En outre, la stratégie d'investissement a surperformé son indice de référence ou son univers d'investissement sur au moins deux indicateurs clés de performance ESG, à savoir Intensité carbone et Intensité hydrique au cours de la période de référence.

Au cours de la période de référence, les taux de couverture minimums suivants ont été appliqués au portefeuille du Produit Financier (exprimés en un pourcentage minimum de l'actif net hors obligations et autres titres de créance d'émetteurs publics, liquidités détenues à titre accessoire et Actifs Solidaires) : i) 90 % pour l'analyse ESG, ii) 90 % pour l'indicateur Intensité carbone et iii) 70 % pour l'indicateur Intensité hydrique.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	83.71 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	150.66 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	100 %
Intensité hydrique	452.5 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	1721.95 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	100 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	2022	95.56 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	240.09 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	100 %
Intensité hydrique	2022	3277.79 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	14236.19 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	100 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. **L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies**, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 344.972 Emissions de GES niveau 2: 302.794 Emissions de GES niveau 3: 8465.995 Emissions de GES niveaux 1+2: 647.766 Emissions totales de GES: 9049.206
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 10.526 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 133.839
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 799.01
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	4.06
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 49.64 Part de production d'énergie non renouvelable: 42.91
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.136 Secteur NACE D: 1.292 Secteur NACE G: 0.06 Secteur NACE L: 0.001
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	3.13
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.001
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.341

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	24.88 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	11.11%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	39.31
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à “ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 344.972 Scope 2: 302.794 Scope 3: 8465.995 Scope 1+2: 647.766 Scope 1+2+3: 9049.206
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 10.526 Scope 1+2+3: 133.839
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 799.01
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	4.06
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 49.64 Production d'énergie: 42.91
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	3.13
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	39.31
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité

et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	7.29%	NL
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI XPAR EUR	Manufacture of leather and related products	6.55%	FR
FERRARI NV MTAA EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.71%	IT
L'OREAL XPAR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	4.56%	FR
DASSAULT SYSTEMES SE XPAR EUR	Publishing activities	3.62%	FR
PUMA SE XETR EUR	Manufacture of wearing apparel	3.38%	DE
SYMRISE AG XETR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	3.37%	DE
SIEMENS HEALTHINEERS AG XETR EUR	Other manufacturing	3.29%	DE
AMPLIFON SPA MTAA EUR	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.29%	IT
HERMES INTERNATIONAL XPAR EUR	Manufacture of wearing apparel	3.25%	FR
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	3.07%	FR
PERNOD RICARD SA XPAR EUR	Manufacture of beverages	3.05%	FR
KERING XPAR EUR	Manufacture of wearing apparel	3.03%	FR
NOVO NORDISK A/S-B XCSE DKK	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3%	DK
CAPGEMINI SE XPAR EUR	Computer programming, consultancy and related activities	2.99%	FR

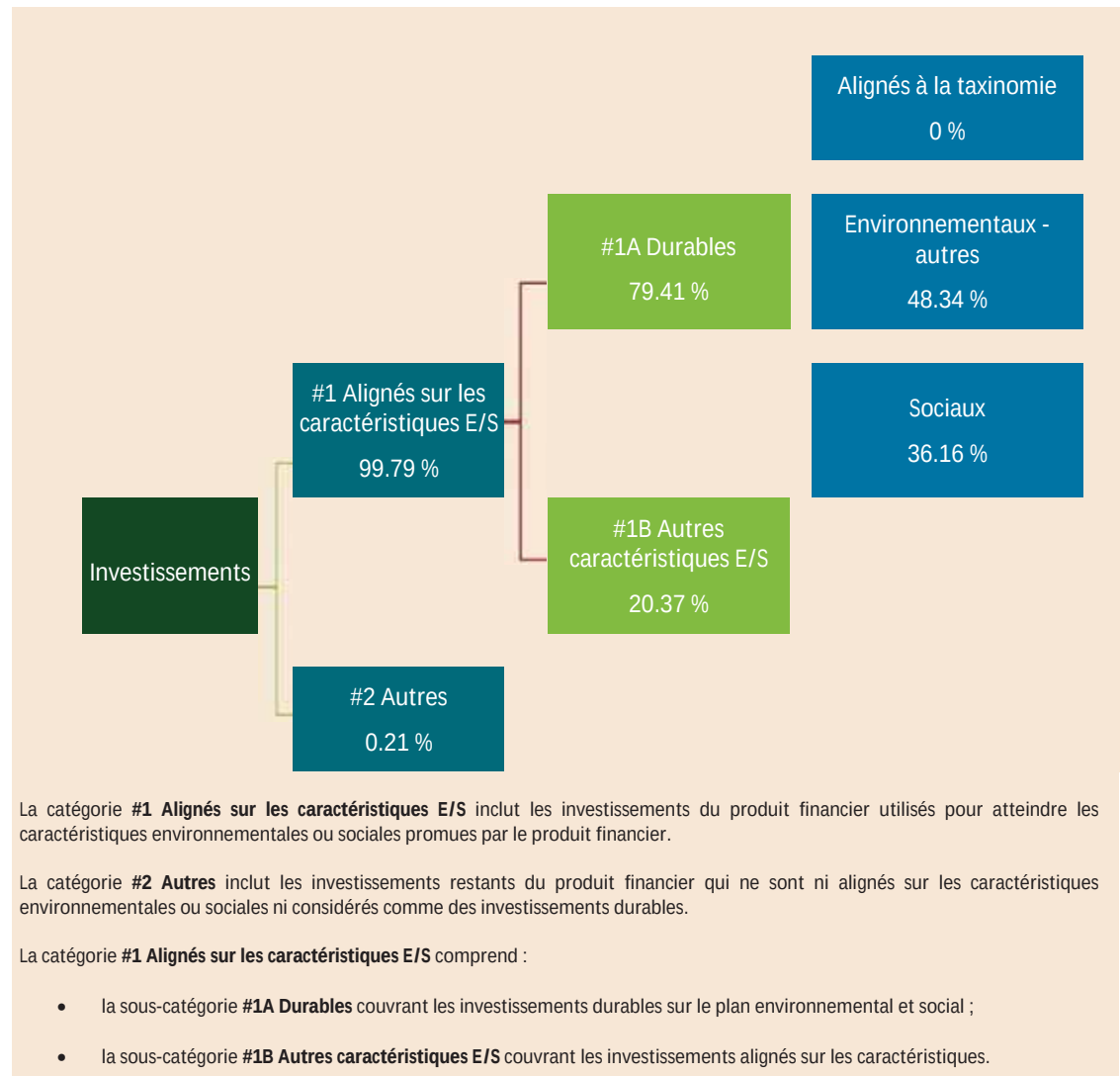
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	11.26%
Manufacture of chemicals and chemical products	11.18%
Manufacture of wearing apparel	9.66%
Manufacture of leather and related products	6.55%
Publishing activities	5.92%
Manufacture of computer, electronic and optical products	5.48%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.71%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.57%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	4.14%
Manufacture of beverages	4.02%
Computer programming, consultancy and related activities	3.89%
Other manufacturing	3.29%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.29%
Manufacture of electrical equipment	3.07%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3%
Scientific research and development	2.97%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	2.66%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.11%
Manufacture of food products	1.95%
Civil engineering	1.59%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.41%
Information service activities	1.29%
Rental and leasing activities	1.1%
Real estate activities	0.66%
Other	0.22%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

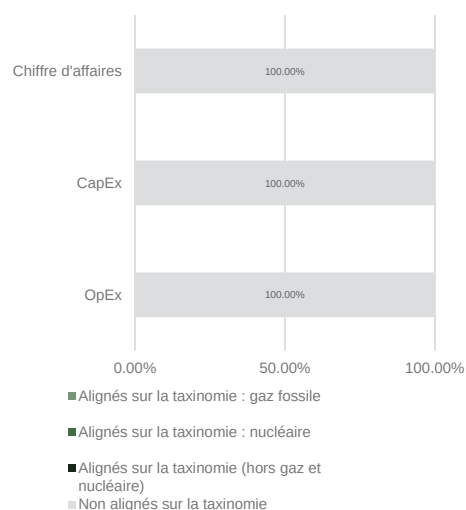
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

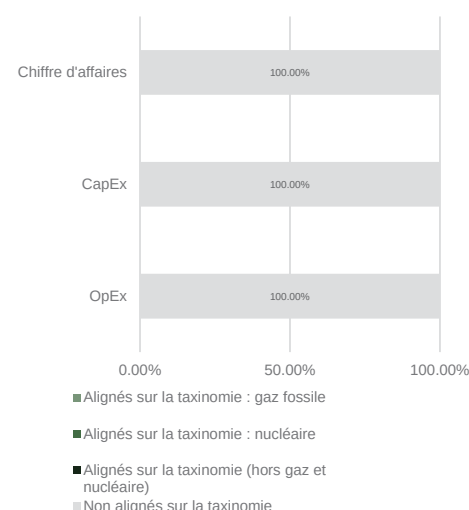
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie**

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente

des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 48.34% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 36.16% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 0.21% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en:

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de capitaux propres, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbepj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - EURO Identifiant d'entité juridique : 213800ZUBY6R8JABBZ11
SHORT DURATION BONDS (le "Produit Financier")

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 53.89% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Score ESG

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le produit financier a surperformé son score ESG par rapport à l'indice de référence au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	7.18 / 10	6.81 / 10	98.2 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basées sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	2022	7.09 / 10	6.7 / 10	98.5 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. **L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies**, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. **Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :**

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriés comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des

indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 10146.783 Emissions de GES niveau 2: 1024.223 Emissions de GES niveau 3: 40037.746 Emissions de GES niveaux 1+2: 11171.006

			Emissions totales de GES: 51176.578
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 113.135 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 257.392
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1152.331
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	7.01
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 54.22 Part de production d'énergie non renouvelable: 55.63
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.644 Secteur NACE D: 3.029 Secteur NACE E: 3.287 Secteur NACE F: 0.236 Secteur NACE G: 0.037 Secteur NACE H: 0.067 Secteur NACE L: 0.31
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	4.14
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.026
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.644

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	6.15 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	15.51%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	39.4
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à “ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 10146.783 Scope 2: 1024.223 Scope 3: 40037.746 Scope 1+2: 11171.006 Scope 1+2+3: 51176.578
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 113.135 Scope 1+2+3: 257.392
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1152.331
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	7.01
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 54.22 Production d'énergie: 55.63
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	4.14
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	39.4
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BTPS 1.85% - 01/07/2025	Public administration and defence; compulsory social security	5.95%	IT
SPGB 0.8% - 30/07/2027	Public administration and defence; compulsory social security	3.28%	ES
SPGB 1.6% - 30/04/2025	Public administration and defence; compulsory social security	3.24%	ES
BTPS 0.85% - 15/01/2027	Public administration and defence; compulsory social security	2.8%	IT
PF 10677 EUR Settlement Acc at SSX	Other	2.47%	N/A
RAGB 2.9% - 20/02/2033	Public administration and defence; compulsory social security	1.81%	AT
UNEDIC 0.1% - 25/11/2026	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.66%	FR
BNG 0.125% - 11/04/2026	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.41%	NL
BTPS 4.5% - 01/03/2024	Public administration and defence; compulsory social security	1.29%	IT
AGFRNC 2.25% - 28/05/2026	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.25%	FR
BGB 1% - 22/06/2026	Public administration and defence; compulsory social security	1.21%	BE
PHILIP 0.25% - 28/04/2025	Public administration and defence; compulsory social security	1.19%	PH
ADIFAL 3.5% - 27/05/2024	Warehousing and support activities for transportation	1.16%	ES
AXASA 3.941% Var - 07/11/2024 Perp	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.11%	FR
BGB 1.25% - 22/04/2033	Public administration and defence; compulsory social security	1.07%	BE

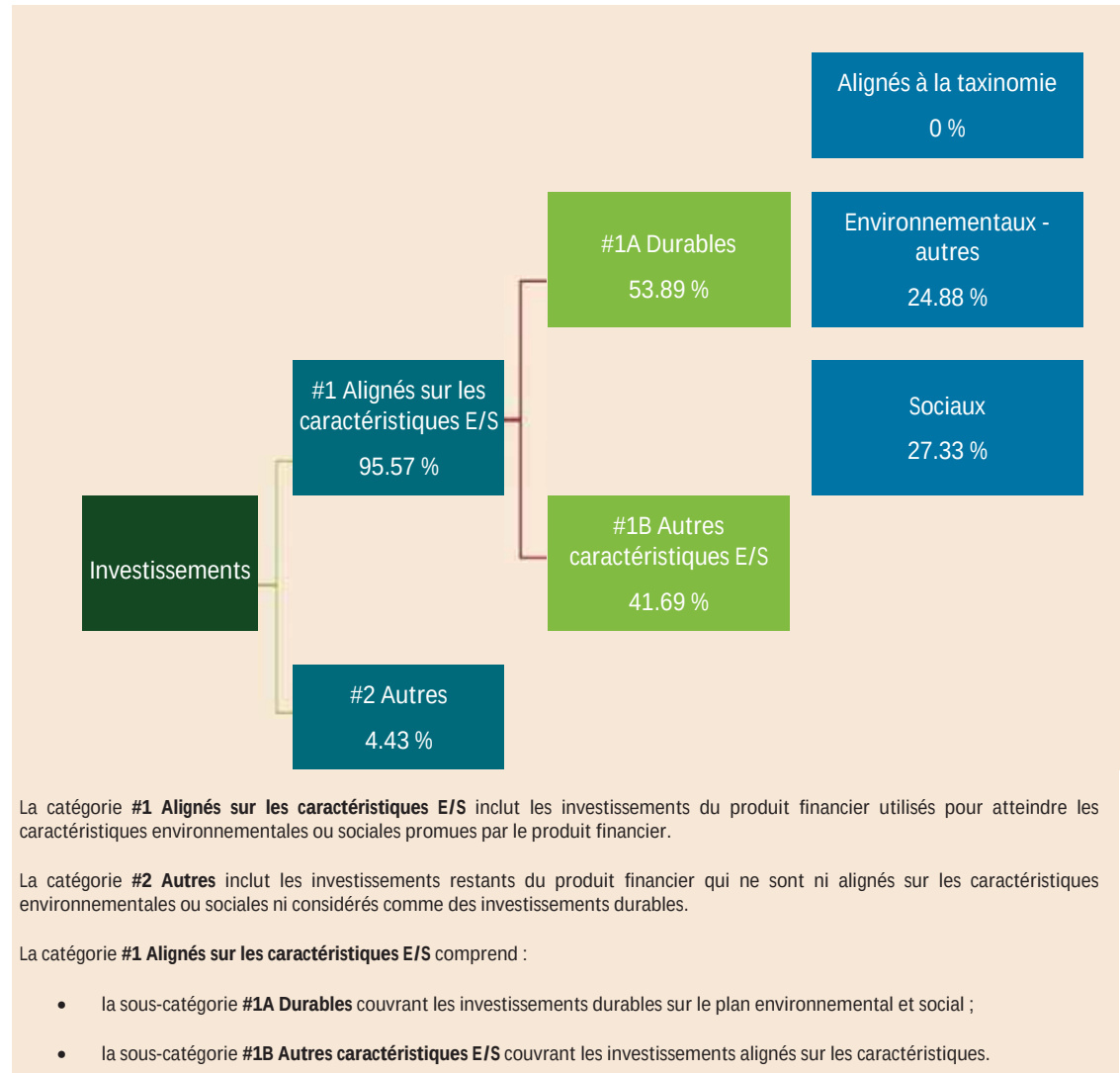
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Public administration and defence; compulsory social security	31.01%
Financial service activities, except insurance and pension funding	29.91%
Real estate activities	5.22%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.14%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.39%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.04%
Warehousing and support activities for transportation	2.97%
Other	2.69%
Telecommunications	2.46%
Manufacture of coke and refined petroleum products	1.63%
Water collection, treatment and supply	1.29%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.25%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.15%
Manufacture of beverages	1.06%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.04%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.93%
Manufacture of paper and paper products	0.62%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.61%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.61%
Scientific research and development	0.59%
Advertising and market research	0.48%
Manufacture of wearing apparel	0.38%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.37%
Information service activities	0.25%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.24%
Manufacture of electrical equipment	0.2%
Rental and leasing activities	0.18%
Manufacture of leather and related products	0.15%
Publishing activities	0.14%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

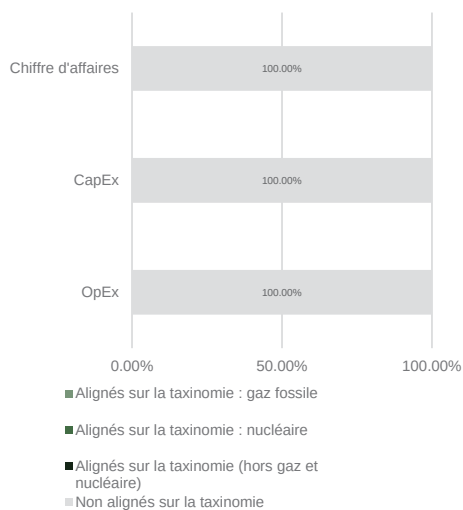
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

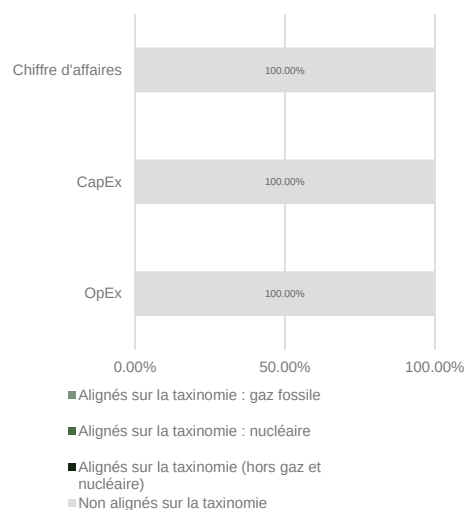
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE.

Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 24.88% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 27.33% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 4.43% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbepj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - EURO STRATEGIC BONDS (le "Produit Financier") Identifiant d'entité juridique : 2138006GTA831JB41E69

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 40.74% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Score ESG

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le produit financier a surperformé son score ESG par rapport à Portefeuille de comparaison parallèle au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Portefeuille de comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	6.96 / 10	6.59 / 10	97.68 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Portefeuille de comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	2022	6.89 / 10	6.52 / 10	98.84 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. **L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies**, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. **Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :**

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriées comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des

indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 7760.873 Emissions de GES niveau 2: 752.336 Emissions de GES niveau 3: 63012.828 Emissions de GES niveaux 1+2: 8513.208 Emissions totales de GES: 71496.281

Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 100.291 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 384.967
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1873.763
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	4.48
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 48.75 Part de production d'énergie non renouvelable: 82.12
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.686 Secteur NACE D: 1.773 Secteur NACE H: 0.064 Secteur NACE L: 0.461
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	1.61
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.001
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.474

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	2.53 %

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

surveiller le respect de ces normes) ²			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	14.89%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	40.28
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 7760.873 Scope 2: 752.336

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 3: 63012.828 Scope 1+2: 8513.208 Scope 1+2+3: 71496.281
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 100.291 Scope 1+2+3: 384.967
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1873.763
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	4.48
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 48.75 Production d'énergie: 82.12
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	1.61
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	40.28
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
RAGB 2.9% - 20/02/2033	Public administration and defence; compulsory social security	6.9%	AT
BTPS 3.5% - 01/03/2030	Public administration and defence; compulsory social security	5.96%	IT

FRTR 0 - 25/02/2024	Public administration and defence; compulsory social security	4.28%	FR
FRTR 0 - 25/02/2025	Public administration and defence; compulsory social security	3.9%	FR
PF 10679 EUR Settlement Acc at SSX	Other	2.87%	N/A
BTPS 3.4% - 28/03/2025	Public administration and defence; compulsory social security	2.05%	IT
FRTR 0.1% - 01/03/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.94%	FR
AKEFP 2.75% Var - 17/06/2024 Perp	Manufacture of chemicals and chemical products	1.67%	FR
ROMANI 2.375% - 19/04/2027	Public administration and defence; compulsory social security	1.51%	RO
RAGB 0 - 15/07/2024	Public administration and defence; compulsory social security	1.33%	AT
BCPPL 1.125% Var - 12/02/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.28%	PT
CABKSM 1.125% - 12/11/2026	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.25%	ES
AXASA 3.941% Var - 07/11/2024 Perp	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.22%	FR
Q 0 - 29/10/2030	Public administration and defence; compulsory social security	1.09%	CA
REPSM 4.5% Var - 25/03/2075 Call	Manufacture of coke and refined petroleum products	1.09%	NL

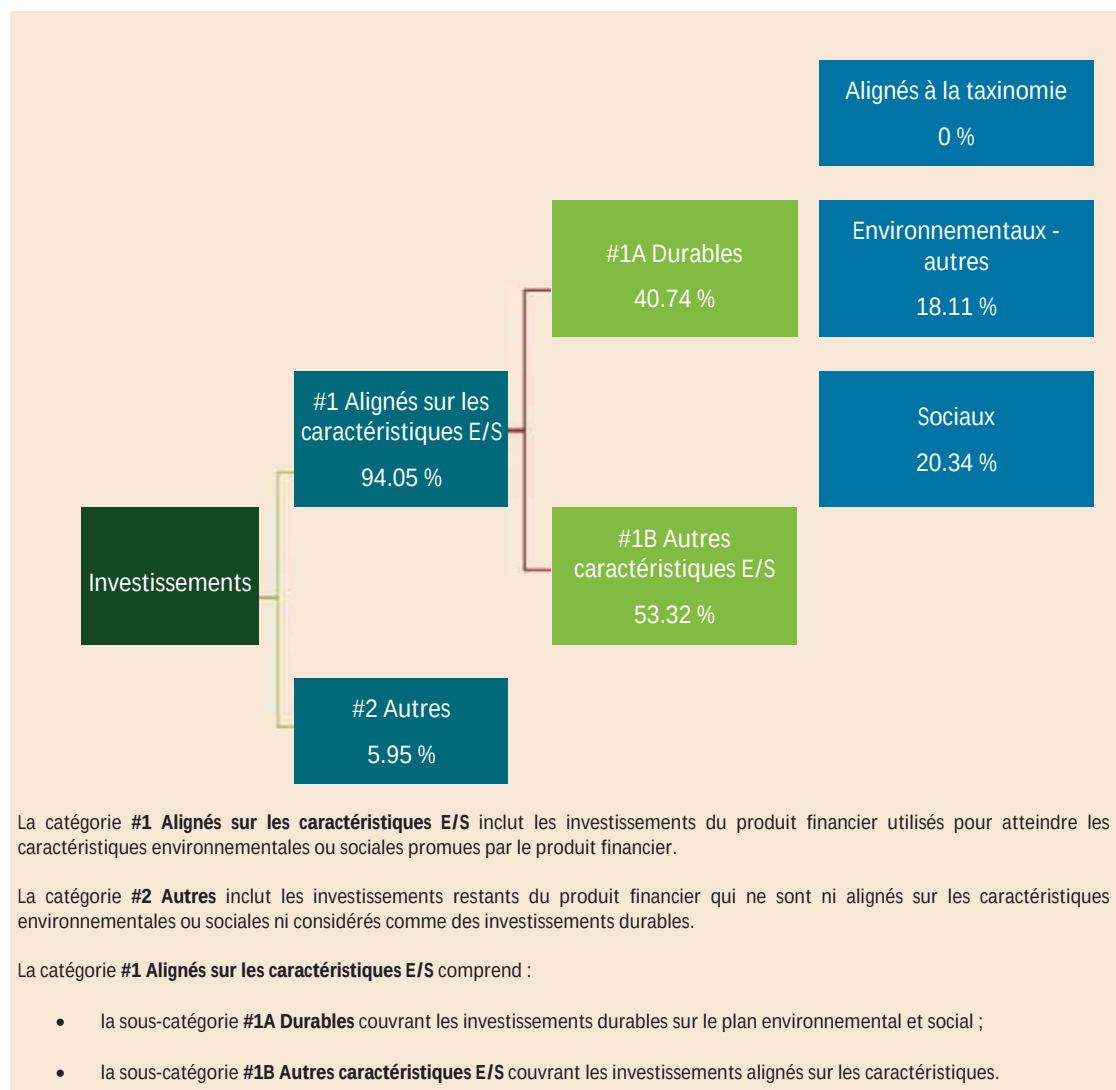
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Public administration and defence; compulsory social security	37.28%
Financial service activities, except insurance and pension funding	31.18%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.33%
Real estate activities	4.49%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.13%
Other	3.79%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.24%
Warehousing and support activities for transportation	2.18%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.06%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.67%
Telecommunications	1.37%
Scientific research and development	0.85%
Water collection, treatment and supply	0.74%
Publishing activities	0.68%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	0.51%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.13%
Manufacture of electrical equipment	0.13%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.12%
Manufacture of paper and paper products	0.1%

Les proportions en portefeuille des investissements présentées ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

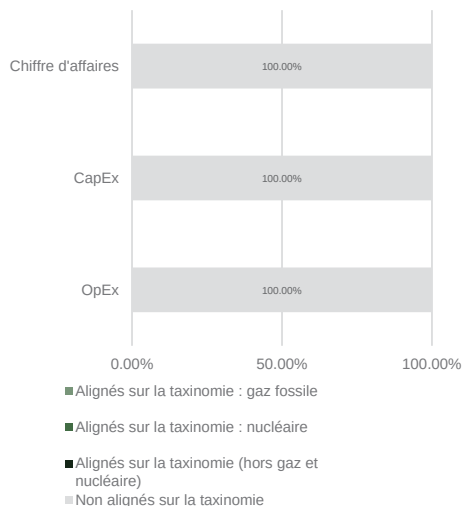
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

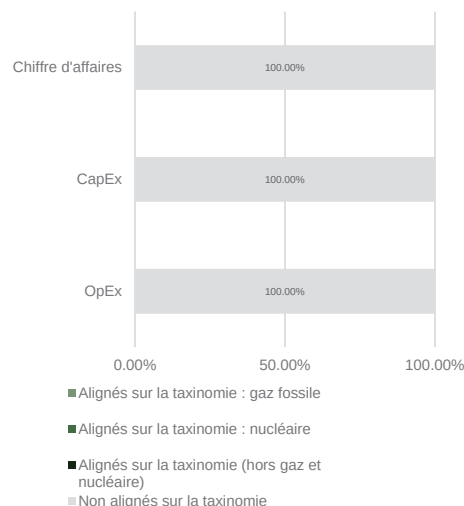
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 18.11% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 20.34% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 5.95% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - EURO SUSTAINABLE BONDS (le "Produit Financier") Identifiant d'entité juridique : 213800Q7PQMGP47F43

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 69.83% d'investissements durables

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Mixité au sein des conseils d'administration
- Intensité carbone

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le Produit Financier a appliqué une approche de sélectivité de l'investissement socialement responsable Indice de référence sur l'univers d'investissement au cours de la période de référence. L'approche de sélectivité a réduit l'univers d'investissement de 20 % au minimum en combinant la politique d'exclusions sectorielles et la politique relative aux normes ESG d'AXA IM et leurs Score ESG à l'exception des liquidités détenues à titre accessoire et des Actifs Solidaires.

En outre, la stratégie d'investissement a surperformé son indice de référence ou son univers d'investissement sur au moins deux indicateurs clés de performance ESG, à savoir Mixité au sein des conseils d'administration et Intensité carbone au cours de la période de référence.

Au cours de la période de référence, les taux de couverture minimums suivants ont été appliqués au portefeuille du Produit Financier (exprimés en un pourcentage minimum de l'actif net hors obligations et autres titres de créance d'émetteurs publics, liquidités détenues à titre accessoire et Actifs Solidaires) : i) 90 % pour l'analyse ESG, ii) 90 % pour l'indicateur Mixité au sein des conseils d'administration et iii) 70 % pour l'indicateur Intensité carbone.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Mixité au sein des conseils d'administration	39.25 % de femmes aux conseils d'administration	37.4 % de femmes aux conseils d'administration	95.38 %
Intensité carbone	78.9 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	105.14 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	96.73 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Mixité au sein des conseils d'administration	2022	37.76 % de femmes aux conseils d'administration	36.59 % de femmes aux conseils d'administration	95.38 %
Intensité carbone	2022	128 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	147.38 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	97.99 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12

(consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriés comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier a pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Il a tenu compte des objectifs climate mitigation; climate adaptation.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 4029.472 Emissions de GES niveau 2: 1367.443 Emissions de GES niveau 3: 31849.508 Emissions de GES niveaux 1+2: 5396.915 Emissions totales de GES: 36819.766
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 23.559 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 80.476
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1308.533
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	4.36
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 53.45 Part de production d'énergie non renouvelable: 67.56
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.174 Secteur NACE D: 1.973 Secteur NACE E: 0.434 Secteur NACE F: 0.236 Secteur NACE H: 0.187 Secteur NACE L: 0.328
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	2.48

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.007
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.096

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	2.74 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	15.21%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	38.99
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 4029.472 Scope 2: 1367.443 Scope 3: 31849.508 Scope 1+2: 5396.915 Scope 1+2+3: 36819.766
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 23.559 Scope 1+2+3: 80.476
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1308.533
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	4.36
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 53.45 Production d'énergie: 67.56
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	2.48
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	38.99

Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BTPS 0 - 15/12/2024	Public administration and defence; compulsory social security	3.9%	IT
DBR 0 - 15/08/2050	Public administration and defence; compulsory social security	2.38%	DE
Portfolio 70935 EUR SET SSX	Other	2.17%	N/A
BGB 1.25% - 22/04/2033	Public administration and defence; compulsory social security	2.12%	BE
FRTR 1.75% - 25/06/2039	Public administration and defence; compulsory social security	1.95%	FR
AXA WF ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	Other	1.77%	LU
RAGB 2.9% - 20/02/2033	Public administration and defence; compulsory social security	1.72%	AT
FRTR 0.5% - 25/06/2044	Public administration and defence; compulsory social security	1.5%	FR
SPGB 1.3% - 31/10/2026	Public administration and defence; compulsory social security	1.41%	ES
BTPS 0.95% - 15/09/2027	Public administration and defence; compulsory social security	1.34%	IT
BTPS 4% - 30/10/2031	Public administration and defence; compulsory social security	1.29%	IT
SPGB 1.4% - 30/04/2028	Public administration and defence; compulsory social security	1.18%	ES

DBR 0 - 15/08/2030	Public administration and defence; compulsory social security	1.17%	DE
SPGB 1.25% - 31/10/2030	Public administration and defence; compulsory social security	1.1%	ES
SPGB 4.2% - 31/01/2037	Public administration and defence; compulsory social security	0.98%	ES

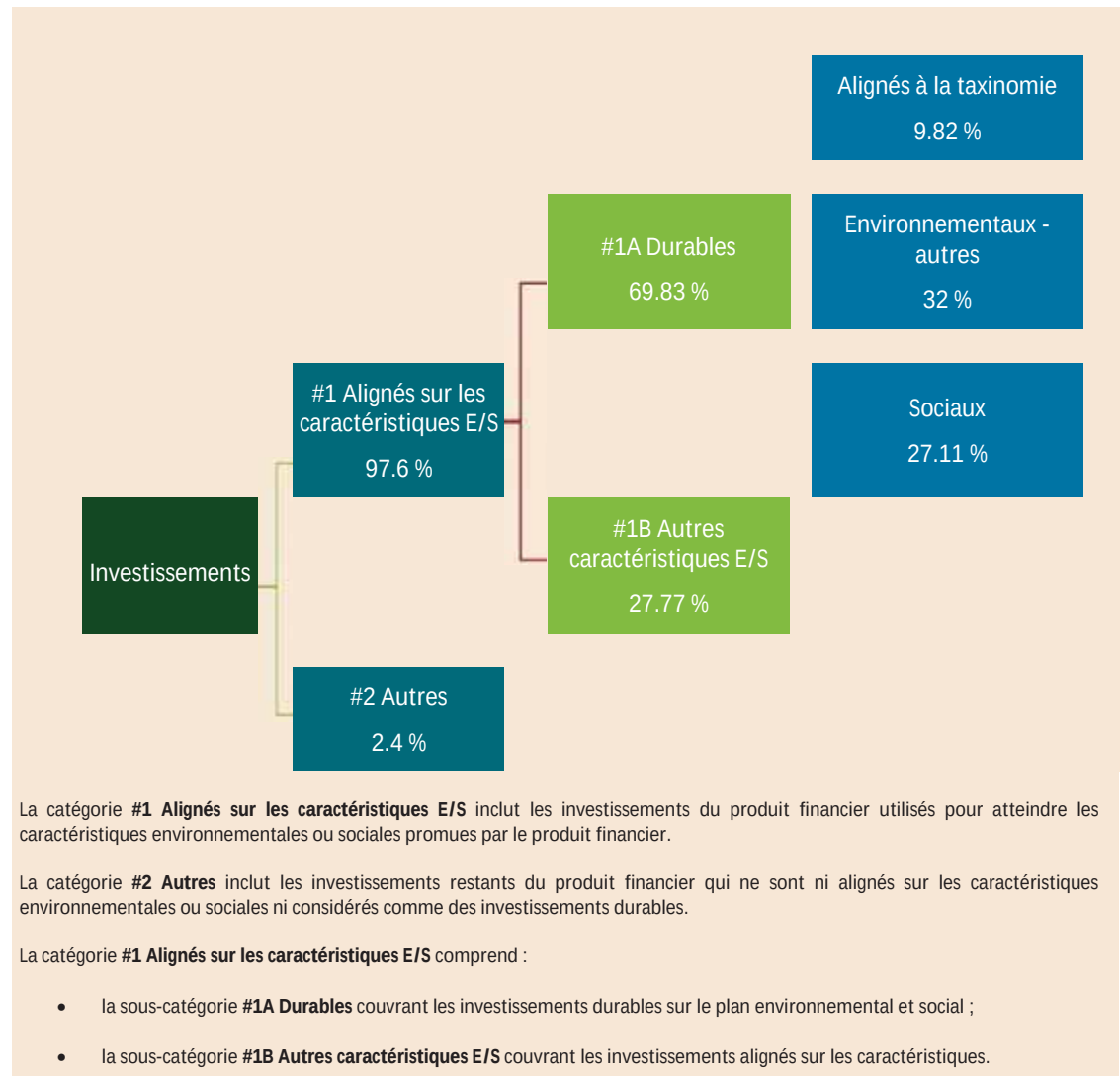
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Public administration and defence; compulsory social security	47.99%
Financial service activities, except insurance and pension funding	20.98%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.45%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.58%
Other	4.06%
Telecommunications	3.14%
Real estate activities	2.83%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	2.09%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.52%
Warehousing and support activities for transportation	1.35%
Manufacture of beverages	1.24%
Land transport and transport via pipelines	0.95%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.89%
Manufacture of paper and paper products	0.53%
Manufacture of wearing apparel	0.53%
Other manufacturing	0.47%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.4%
Manufacture of food products	0.35%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.31%
Manufacture of leather and related products	0.18%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.16%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le produit financier a pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE et le principe de « ne pas causer de préjudice important ». Il a investi dans des activités suivant les climate mitigation; climate adaptation objectifs de la taxinomie de l'UE.

L'alignement de la taxinomie du Produit Financier a été fourni par un fournisseur de données externe et a été appliqué au niveau du portefeuille par AXA IM. Néanmoins, il n'a pas fait l'objet d'un audit ou d'une révision par une tierce partie.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?**

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

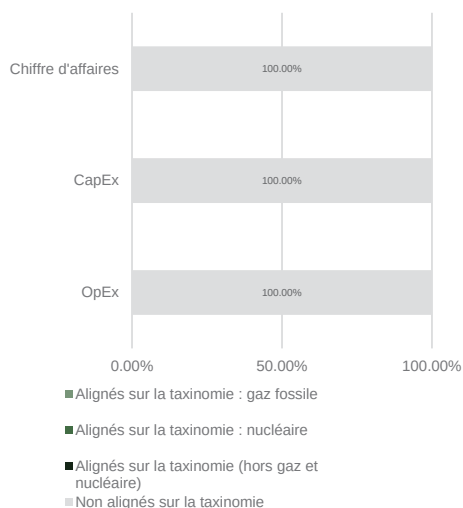
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

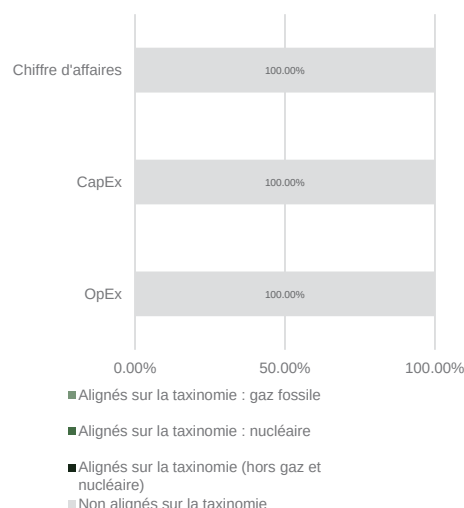
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Produit Financier a investi 0% de son actif net dans des activités transitoires et 0% de son actif net dans des activités habilitantes.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Le Produit Financier était aligné sur la taxinomie de l'UE à 9.82% de sa valeur liquidative pour la période de référence, comparativement à 11.83% pour la période de l'année précédente.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente

des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 32% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 27.11% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 2.4% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - EURO SUSTAINABLE CREDIT (le "Produit Financier") Identifiant d'entité juridique : 2138006TWRTUKT9NE169

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 79.85% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Mixité au sein des conseils d'administration
- Intensité carbone

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le Produit Financier a appliqué une approche de sélectivité de l'investissement socialement responsable Indice de référence sur l'univers d'investissement au cours de la période de référence. L'approche de sélectivité a réduit l'univers d'investissement de 20 % au minimum en combinant la politique d'exclusions sectorielles et la politique relative aux normes ESG d'AXA IM et leurs Score ESG à l'exception des liquidités détenues à titre accessoire et des Actifs Solidaires.

En outre, la stratégie d'investissement a surperformé son indice de référence ou son univers d'investissement sur au moins deux indicateurs clés de performance ESG, à savoir Mixité au sein des conseils d'administration et Intensité carbone au cours de la période de référence.

Au cours de la période de référence, les taux de couverture minimums suivants ont été appliqués au portefeuille du Produit Financier (exprimés en un pourcentage minimum de l'actif net hors obligations et autres titres de créance d'émetteurs publics, liquidités détenues à titre accessoire et Actifs Solidaires) : i) 90 % pour l'analyse ESG, ii) 90 % pour l'indicateur Mixité au sein des conseils d'administration et iii) 70 % pour l'indicateur Intensité carbone.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Mixité au sein des conseils d'administration	39.33 % de femmes aux conseils d'administration	38.82 % de femmes aux conseils d'administration	96.25 %
Intensité carbone	112.97 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	136.56 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	95.29 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Mixité au sein des conseils d'administration	2022	39.42 % de femmes aux conseils d'administration	38.28 % de femmes aux conseils d'administration	95.42 %
Intensité carbone	2022	139.23 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	191.01 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	93.71 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12

(consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriés comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un

score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 18334.791 Emissions de GES niveau 2: 4634.667 Emissions de GES niveau 3: 172220.125 Emissions de GES niveaux 1+2: 22969.457 Emissions totales de GES: 194445.016
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 45.621 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 336.969
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1244.784
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	13.23
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 59.61 Part de production d'énergie non renouvelable: 63.85
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.234 Secteur NACE D: 2.873 Secteur NACE E: 0.889 Secteur NACE F: 0.22 Secteur NACE G: 0.048 Secteur NACE H: 0.391 Secteur NACE L: 0.41
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	9.74

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.008
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.297

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	7.95 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	15.12%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	39.01
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 18334.791 Scope 2: 4634.667 Scope 3: 172220.125 Scope 1+2: 22969.457 Scope 1+2+3: 194445.016
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 45.621 Scope 1+2+3: 336.969
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1244.784
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	13.23
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 59.61 Production d'énergie: 63.85
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	9.74
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	39.01

Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AXA Tresor Court Terme Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	4.99%	FR
ACAAP 4.25% Var - 11/07/2029 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.41%	FR
STLA 2.75% - 15/05/2026 Call	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.1%	NL
DEVOBA 1.75% Var - 22/10/2030 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.08%	NL
GS 4% - 21/09/2029 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.06%	US
KBCBB 0.375% Var - 16/06/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.98%	BE
RABOBK 4% - 10/01/2030	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.96%	NL
NTGYSM 0.875% - 15/05/2025 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.9%	NL
VMUKLN 4.625% Var - 29/10/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.89%	GB
ERSTBK 1.625% Var - 08/09/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.85%	AT
UBS 4.375% Var - 11/01/2031 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.84%	CH
VZ 0.375% - 22/03/2029 Call	Telecommunications	0.83%	US

BNP 2.125% Var - 23/01/2027 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.83%	FR
C 3.713% Var - 22/09/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.8%	US
DB 5% Var - 05/09/2030 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.78%	DE

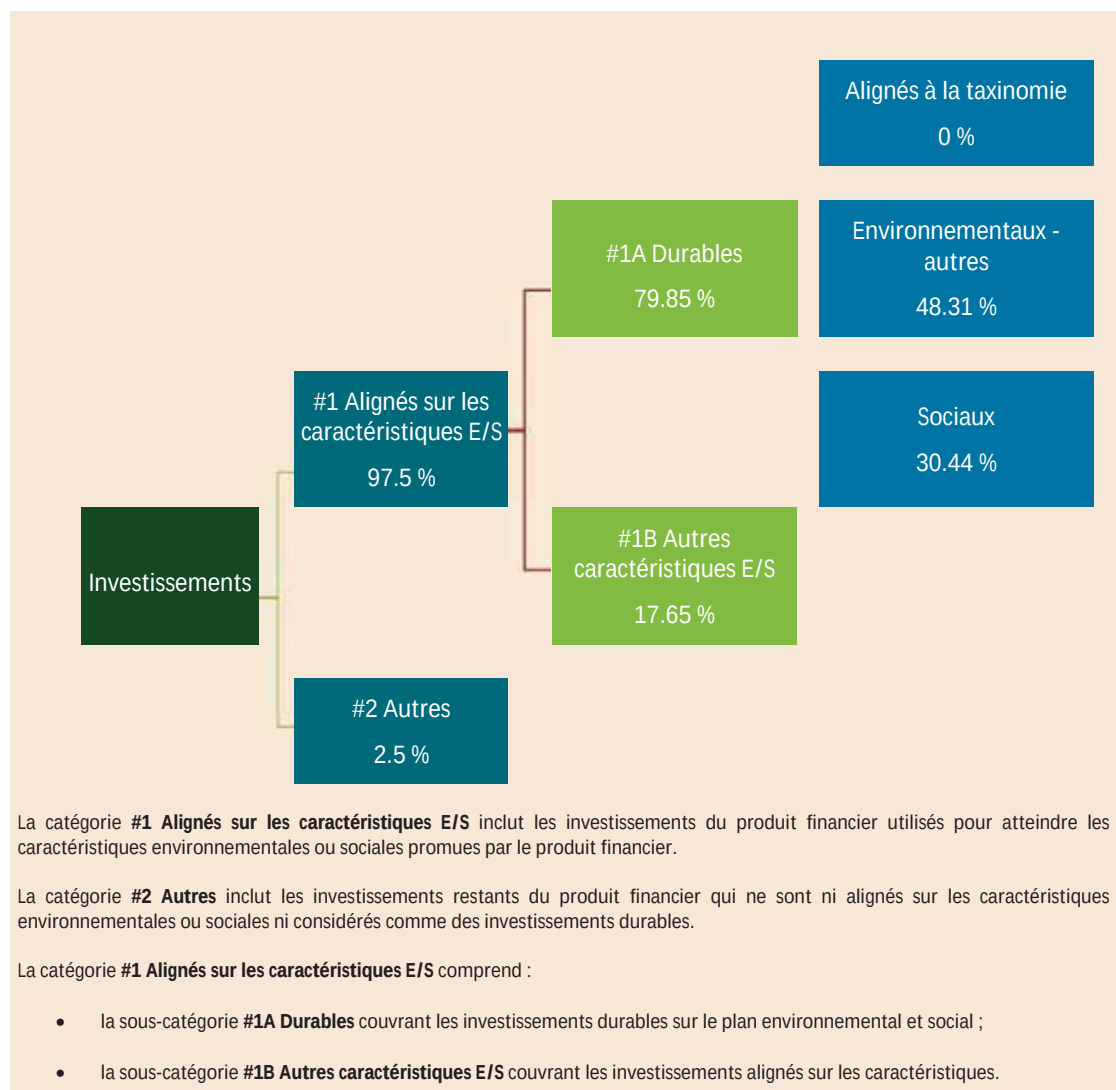
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	38.7%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	15.27%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	6.96%
Real estate activities	5.23%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.9%
Telecommunications	4.73%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.49%
Manufacture of beverages	3.22%
Warehousing and support activities for transportation	2.82%
Manufacture of food products	2.31%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.84%
Manufacture of paper and paper products	1.42%
Publishing activities	1.25%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.16%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.92%
Other manufacturing	0.85%
Manufacture of rubber and plastic products	0.73%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.63%
Computer programming, consultancy and related activities	0.52%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.52%
Rental and leasing activities	0.49%
Manufacture of wearing apparel	0.46%
Manufacture of other transport equipment	0.44%
Office administrative, office support and other business support activities	0.3%
Information service activities	0.29%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.29%
Civil engineering	0.24%
Other	0.04%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

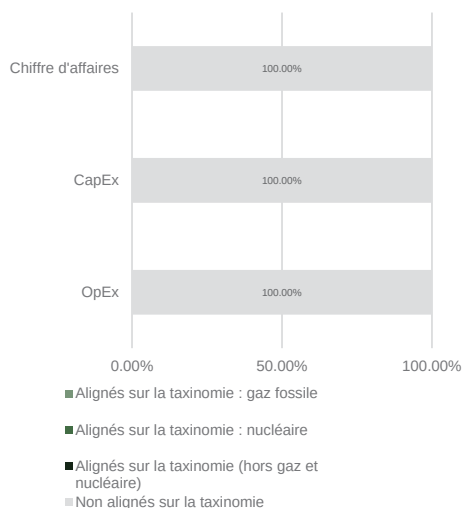
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

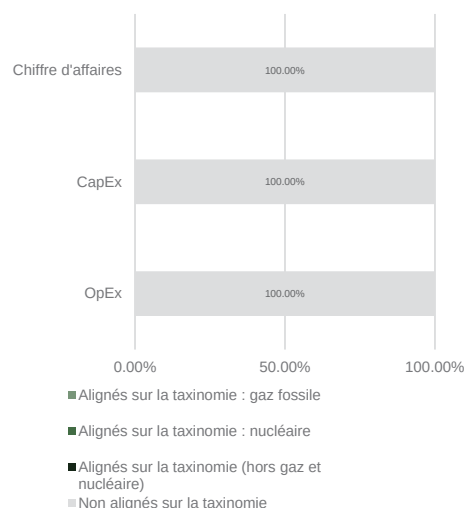
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE.

Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente

des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 48.31% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 30.44% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 2.5% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbepj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - EUROPE EX-UK MICROCAP (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800RFUQI3RGAM6H69

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 26.76% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Intensité carbone

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	89.43 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	158.04 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	91.26 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	2022	113.26 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	159.53 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	82.89 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 3146.963 Emissions de GES niveau 2: 1646.148 Emissions de GES niveau 3: 47486.859 Emissions de GES niveau 1+2: 4793.111 Emissions totales de GES: 51894.625
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 26.878 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 311.37
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 902.523
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	1.51

Absence de score ODD significativement négatif	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de production d'énergie non renouvelable:55.01 Part de consommation d'énergie non renouvelable: 60.89
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 957.037 Secteur NACE D: 13.117 Secteur NACE E: 0.4 Secteur NACE F: 1.146 Secteur NACE G: 0.086 Secteur NACE H: 5.061 Secteur NACE L: 1.433
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	0.12
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.003
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.038

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	36.35 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des	13%

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

		entreprises bénéficiaires	
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	36.49
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à “ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion ci-dessous, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 3146.963 Scope 2: 1646.148 Scope 3: 47486.859 Scope 1+2: 4793.111 Scope 1+2+3: 51894.625
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi	Scope 1+2: 26.878 Scope 1+2+3: 311.37
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			

		(tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
Politique de risques climatiques	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 902.523
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	1.51
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	0.12
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	4.75%	FR
JDC GROUP AG XETR EUR	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.73%	DE
VAN LANSCHOT KEMPEN NV XAMS EUR	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.39%	NL
EXAIL TECHNOLOGIES XPAR EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.06%	FR
MLP SE XETR EUR	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.05%	DE
BONESUPPORT HOLDING AB XSTO SEK	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2%	SE

ESI GROUP XPAR EUR	Publishing activities	1.71%	FR
FOURLIS SA XATH EUR	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.58%	GR
SCANDI STANDARD AB XSTO SEK	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.52%	SE
KONTRON AG XETR EUR	Computer programming, consultancy and related activities	1.42%	AT
CTT SYSTEMS AB XSTO SEK	Manufacture of other transport equipment	1.39%	SE
NX FILTRATION NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.37%	NL
HOSTELWORLD GROUP PLC XLON GBP	Publishing activities	1.35%	IE
TFF GROUP XPAR EUR	Manufacture of paper and paper products	1.33%	FR
WIIT SPA MTAA EUR	Publishing activities	1.33%	IT

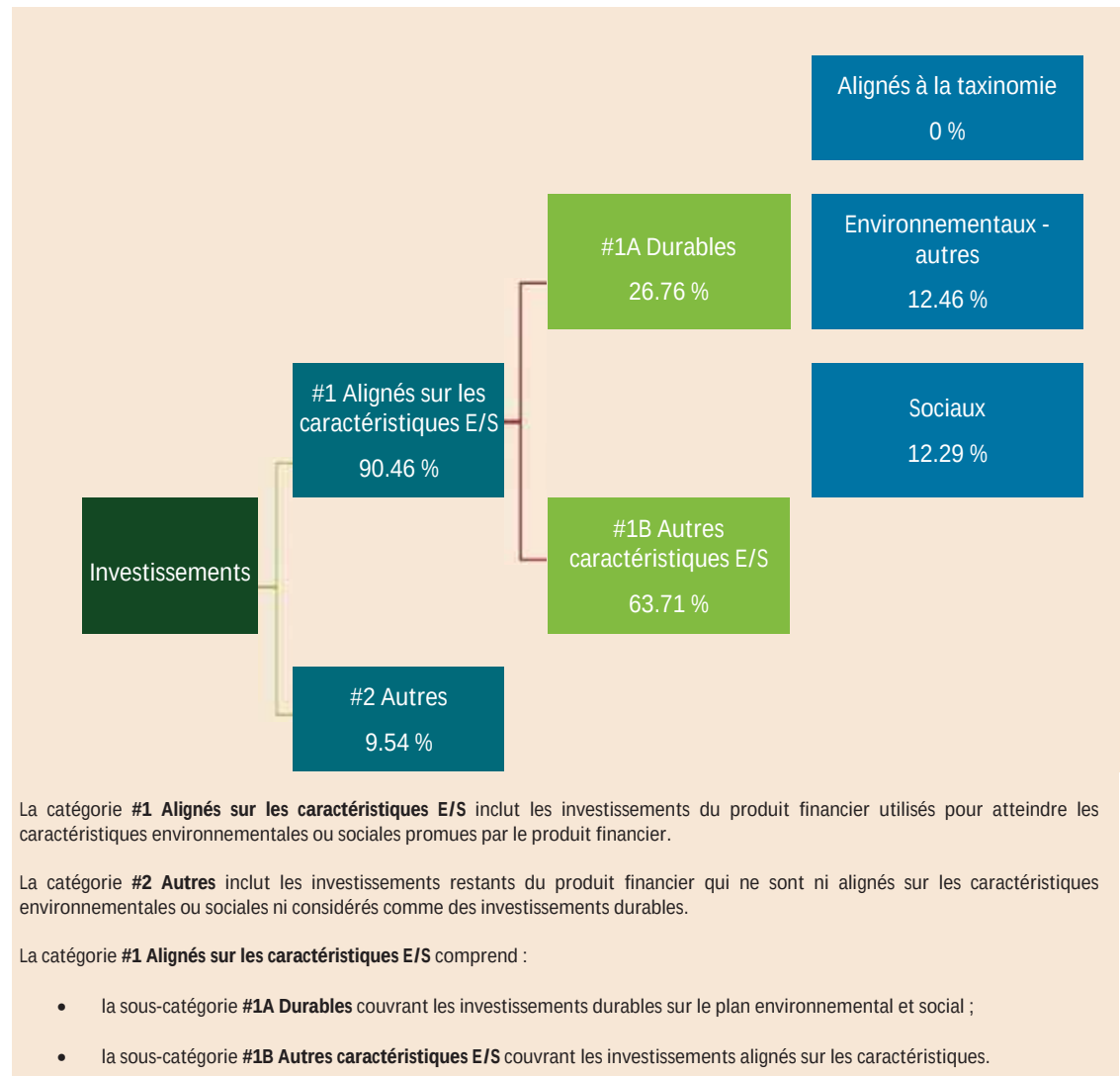
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Publishing activities	11.69%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	11.35%
Manufacture of computer, electronic and optical products	8.63%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	8.4%
Financial service activities, except insurance and pension funding	7.66%
Computer programming, consultancy and related activities	5.35%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.6%
Information service activities	3.85%
Manufacture of electrical equipment	3.53%
Other manufacturing	3.17%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.84%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.63%
Scientific research and development	2.46%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.18%
Manufacture of other transport equipment	2.11%
Real estate activities	1.91%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	1.49%
Manufacture of paper and paper products	1.33%
Water collection, treatment and supply	1.3%
Other professional, scientific and technical activities	1.29%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.24%
Human health activities	1.18%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.16%
Warehousing and support activities for transportation	1.11%
Mining of metal ores	1.07%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	1.06%
Food and beverage service activities	0.84%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.73%

Other	0.68%
Activities of head offices; management consultancy activities	0.61%
Construction of buildings	0.61%
Accommodation	0.53%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.5%
Manufacture of textiles	0.47%
Mining support service activities	0.27%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.11%
Manufacture of food products	0.05%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.



Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

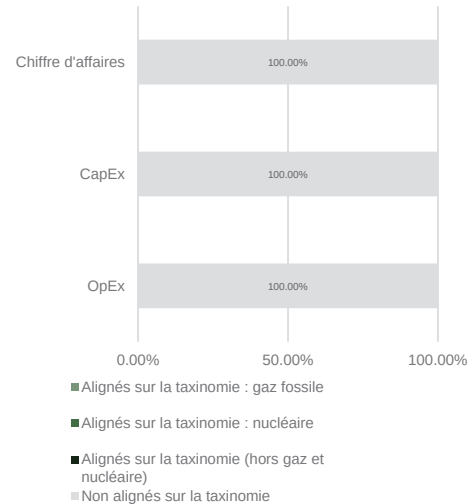
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

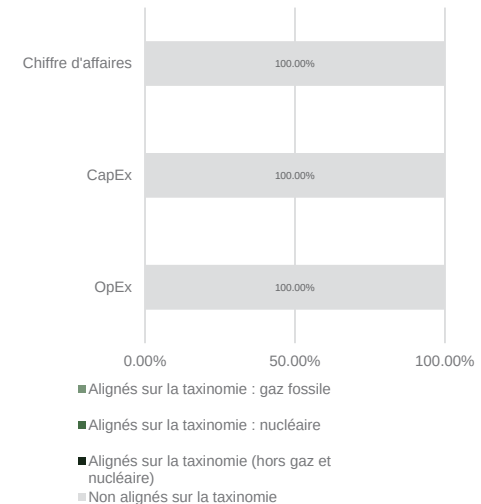
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 12.46% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 12.29% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 9.54% de l'actif net du Produit Financier.

Des « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de capitaux propres, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - EUROPE REAL ESTATE (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 2138008R5O4FRND4OA57

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 86.07% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Score ESG

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le produit financier a surperformé son score ESG par rapport à l'indice de référence au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	8.27 / 10	7.66 / 10	98.85 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basées sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	2022	7.92 / 10	7.46 / 10	98.48 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. **L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies**, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une

- base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
 - L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 877.798 Emissions de GES niveau 2: 1198.625 Emissions de GES niveau 3: 6129.294 Emissions de GES niveaux 1+2: 2076.423 Emissions totales de GES: 7520.813
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 5.671 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 16.77
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 413.71
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	N/A
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non

			renouvelable: 44.12
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE F: 0.229 Secteur NACE H: 0.051 Secteur NACE L: 0.535
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	13.25
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	N/A
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.009

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	44.39 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	20.41%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	40.43
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à “ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 877.798 Scope 2: 1198.625 Scope 3: 6129.294 Scope 1+2: 2076.423 Scope 1+2+3: 7520.813
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 5.671 Scope 1+2+3: 16.77
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 413.71
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	N/A
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 44.12

Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	13.25
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	40.43
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SEGRO PLC XLON GBP	Real estate activities	6.95%	GB
KLEPIERRE XPAR EUR	Real estate activities	6.41%	FR
VONOVIA SE XETR EUR	Real estate activities	5.88%	DE
LEG IMMOBILIEN SE XETR EUR	Real estate activities	5.73%	DE
BRITISH LAND CO PLC XLON GBP	Real estate activities	4.53%	GB
CATENA AB XSTO SEK	Real estate activities	3.86%	SE
SAFESTORE HOLDINGS PLC XLON GBP	Real estate activities	3.79%	GB
UNITE GROUP PLC/THE XLON GBP	Real estate activities	3.59%	GB
ASSURA PLC XLON GBP	Real estate activities	3.07%	GB
WAREHOUSES DE PAUW SCA XBRU EUR	Real estate activities	2.96%	BE
LAND SECURITIES GROUP PLC XLON GBP	Real estate activities	2.71%	GB
GECINA SA XPAR EUR	Real estate activities	2.69%	FR
SAGAX AB-B XSTO SEK	Real estate activities	2.56%	SE

AEDIFICA XBRU EUR	Real estate activities	2.41%	BE
PSP SWISS PROPERTY AG- REG XSWX CHF	Real estate activities	2.37%	CH

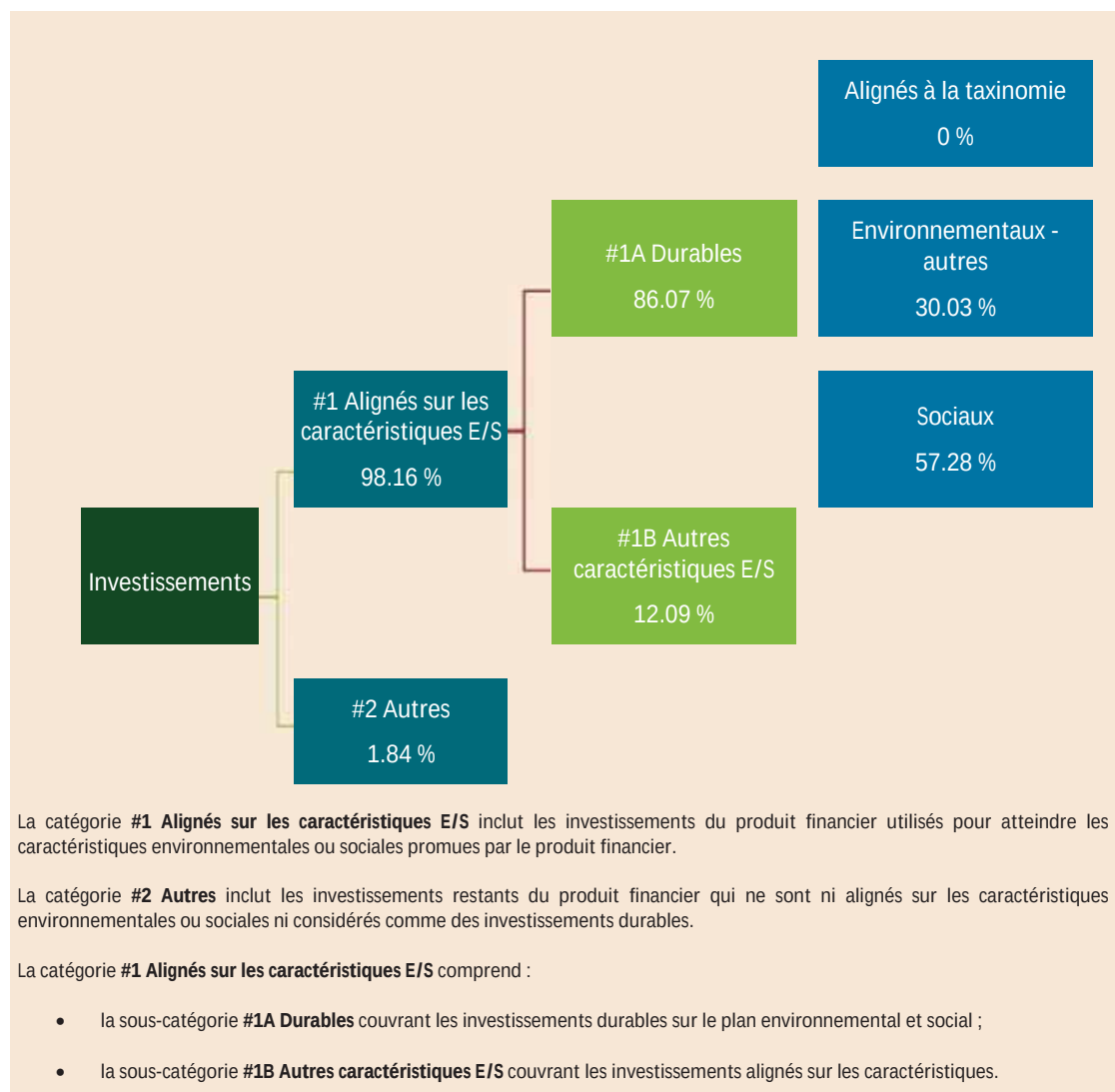
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Real estate activities	98.57%
Financial service activities, except insurance and pension funding	0.77%
Other	0.66%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

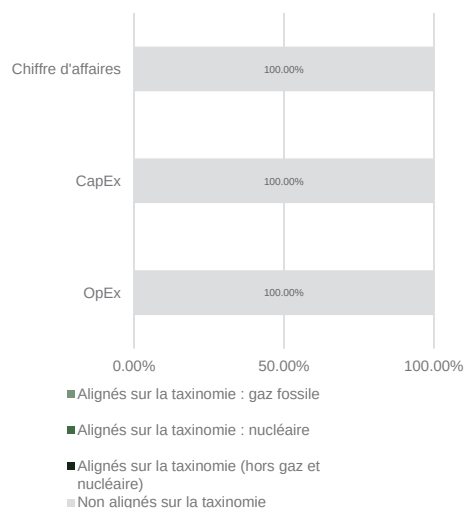
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

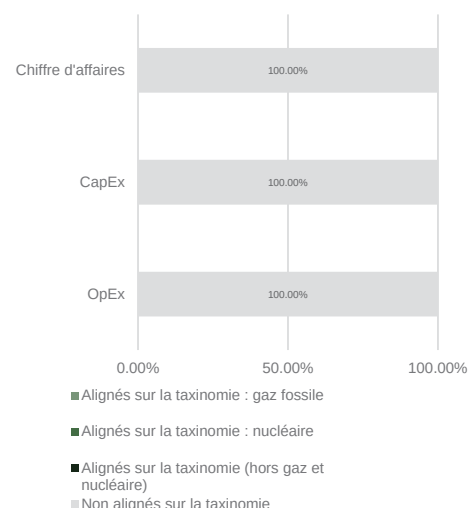
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

● *Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● *Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 30.03% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



● **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 57.28% d'investissements durables ayant un objectif social.



● **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Le reste des investissements « Autres » représentait 1.84% de l'actif net du Produit Financier.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbepj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - EUROPE SMALL CAP (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 2138008MKL83N9YYJ11

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 71.18% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Intensité carbone
- Intensité hydrique

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le Produit Financier a appliqué une approche de sélectivité de l'investissement socialement responsable Indice de référence sur l'univers d'investissement au cours de la période de référence. L'approche de sélectivité a réduit l'univers d'investissement de 20 % au minimum en combinant la politique d'exclusions sectorielles et la politique relative aux normes ESG d'AXA IM et leurs Score E à l'exception des liquidités détenues à titre accessoire et des Actifs Solidaires.

En outre, la stratégie d'investissement a surperformé son indice de référence ou son univers d'investissement sur au moins deux indicateurs clés de performance ESG, à savoir Intensité carbone et Intensité hydrique au cours de la période de référence.

Au cours de la période de référence, les taux de couverture minimums suivants ont été appliqués au portefeuille du Produit Financier (exprimés en un pourcentage minimum de l'actif net hors obligations et autres titres de créance d'émetteurs publics, liquidités détenues à titre accessoire et Actifs Solidaires) : i) 90 % pour l'analyse ESG, ii) 90 % pour l'indicateur Intensité carbone et iii) 70 % pour l'indicateur Intensité hydrique.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	119.31 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	170.4 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	98.96 %
Intensité hydrique	1184.91 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	7683.22 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	97.62 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	2022	124.38 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	161.53 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	98.49 %
Intensité hydrique	2022	2116.35 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	23449.42 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	98.49 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. **L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies**, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 2538.329 Emissions de GES niveau 2: 2241.595 Emissions de GES niveau 3: 260152.125 Emissions de GES niveaux 1+2: 4779.924 Emissions totales de GES: 264467.125
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 21.539 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 919.359
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1693.485
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	4.06
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 56.55 Part de production d'énergie non renouvelable: 87.2
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.368 Secteur NACE D: 0.238 Secteur NACE E: 1.089 Secteur NACE G: 0.028 Secteur NACE H: 0.168 Secteur NACE L: 1.16
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	N/A
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.002
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	1.844

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	43.19 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	14.06%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	38.72
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à “ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 2538.329
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 2: 2241.595
			Scope 3: 260152.125
			Scope 1+2: 4779.924
			Scope 1+2+3: 264467.125
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 21.539
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 1+2+3: 919.359
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1693.485
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	4.06
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 56.55 Production d'énergie: 87.2
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	38.72
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité

et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL MTAA EUR	Civil engineering	2.73%	IT
NEOEN SA XPAR EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.43%	FR
TECHNIP ENERGIES NV XPAR EUR	Civil engineering	2.38%	FR
FORVIA XPAR EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.37%	FR
SIEGFRIED HOLDING AG-REG XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.37%	CH
SPIE SA XPAR EUR	Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	2.36%	FR
AXFOOD AB XSTO SEK	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.33%	SE
SSP GROUP PLC XLON GBP	Food and beverage service activities	2.32%	GB
HILL & SMITH PLC XLON GBP	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.31%	GB
ARCADIS NV XAMS EUR	Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	2.3%	NL
INTERTEK GROUP PLC XLON GBP	Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	2.29%	GB
ASR NEDERLAND NV XAMS EUR	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.19%	NL

AXA Tresor Court Terme Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.01%	FR
EDENRED XPAR EUR	Office administrative, office support and other business support activities	2%	FR
LOTUS BAKERIES XBRU EUR	Manufacture of food products	1.93%	BE

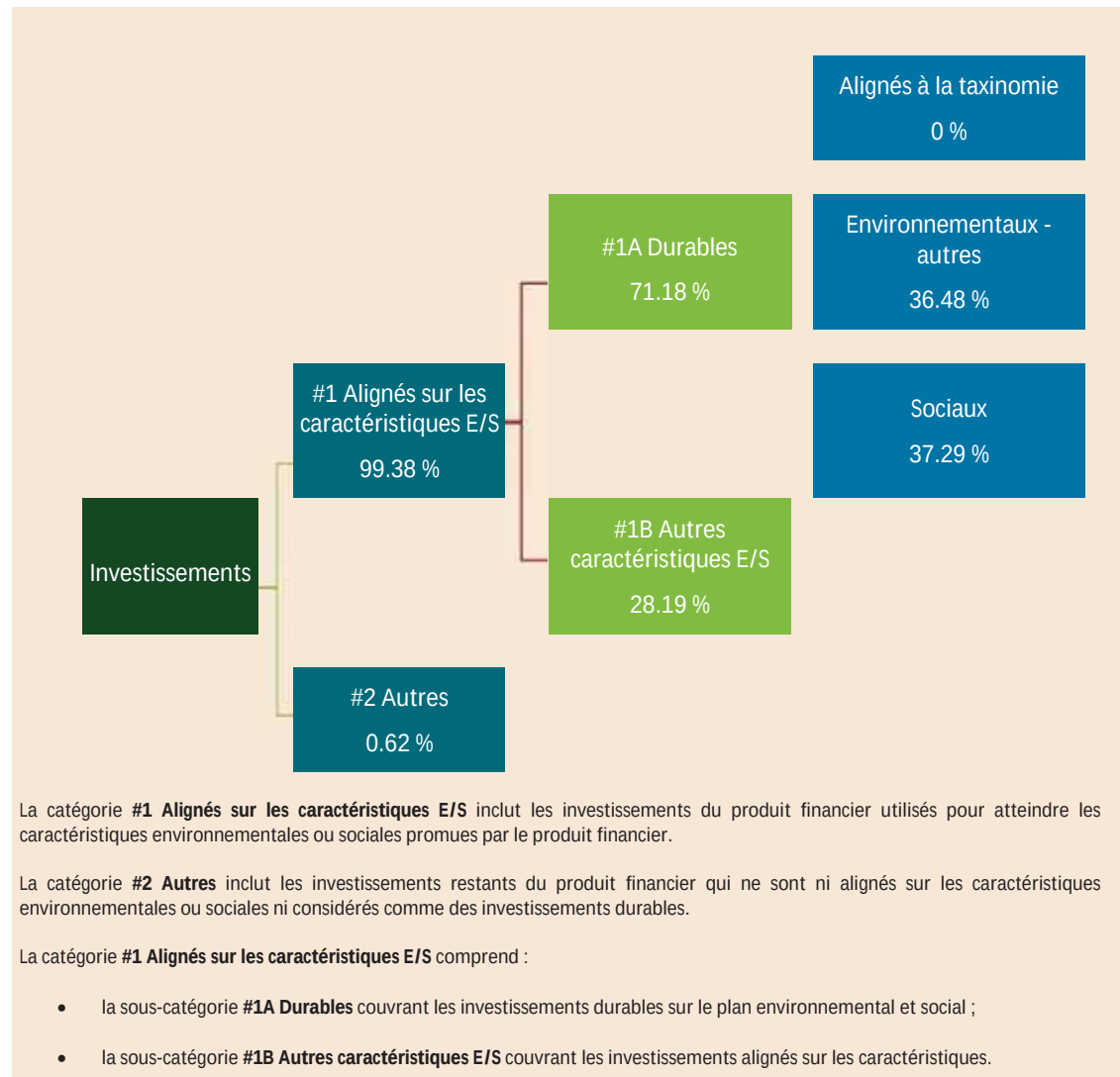
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	7.55%
Financial service activities, except insurance and pension funding	7.47%
Real estate activities	7.29%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	6.95%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	6.09%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.35%
Civil engineering	5.11%
Manufacture of food products	4.24%
Publishing activities	3.89%
Information service activities	3.89%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.77%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.54%
Manufacture of chemicals and chemical products	3.53%
Manufacture of electrical equipment	3.24%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.01%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.37%
Food and beverage service activities	2.32%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.31%
Office administrative, office support and other business support activities	2%
Warehousing and support activities for transportation	1.88%
Human health activities	1.72%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.7%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.6%
Manufacture of wearing apparel	1.56%
Advertising and market research	1.38%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	1.37%
Computer programming, consultancy and related activities	1.33%

Creative, arts and entertainment activities	1.26%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.03%
Other manufacturing	0.63%
Other	0.37%
Manufacture of beverages	0.28%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

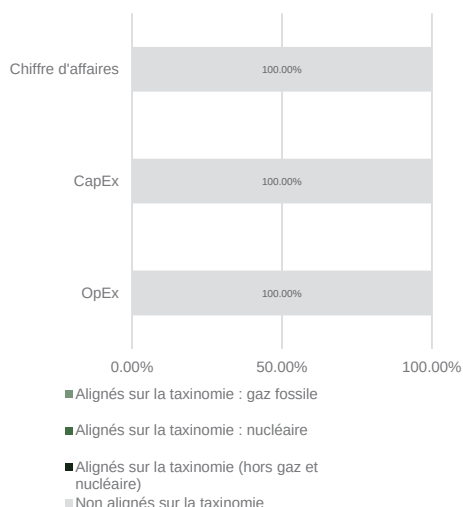
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

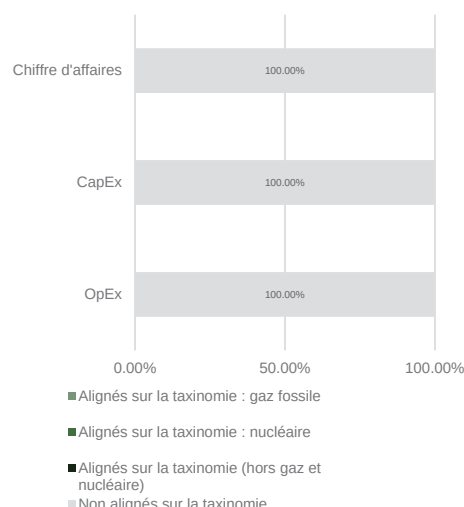
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

● *Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● *Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 36.48% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



● **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 37.29% d'investissements durables ayant un objectif social.



● **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Le reste des investissements « Autres » représentait 0.62% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en:

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et

- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de capitaux propres, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbepj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS -
EVOLVING TRENDS (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800XUJVRQ1XWNYI35

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 77.64% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Intensité carbone
- Intensité hydrique

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le Produit Financier a appliqué une approche de sélectivité de l'investissement socialement responsable Indice de référence sur l'univers d'investissement au cours de la période de référence. L'approche de sélectivité a réduit l'univers d'investissement de 20 % au minimum en combinant la politique d'exclusions sectorielles et la politique relative aux normes ESG d'AXA IM et leurs Score ESG à l'exception des liquidités détenues à titre accessoire et des Actifs Solidaires.

En outre, la stratégie d'investissement a surperformé son indice de référence ou son univers d'investissement sur au moins deux indicateurs clés de performance ESG, à savoir Intensité carbone et Intensité hydrique au cours de la période de référence.

Au cours de la période de référence, les taux de couverture minimums suivants ont été appliqués au portefeuille du Produit Financier (exprimés en un pourcentage minimum de l'actif net hors obligations et autres titres de créance d'émetteurs publics, liquidités détenues à titre accessoire et Actifs Solidaires) : i) 90 % pour l'analyse ESG, ii) 90 % pour l'indicateur Intensité carbone et iii) 70 % pour l'indicateur Intensité hydrique.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	174.05 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	173.19 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	99.84 %
Intensité hydrique	1371.14 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	5549.86 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	99.84 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	2022	219.03 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	238.18 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	99.66 %
Intensité hydrique	2022	2107.87 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	11618.89 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	99.66 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. **L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies**, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 7600.919 Emissions de GES niveau 2: 3159.738 Emissions de GES niveau 3: 52050.281 Emissions de GES niveaux 1+2: 10760.656 Emissions totales de GES: 61336.391
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 21.976 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 131.487
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 825.438
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	5.94
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 53.57 Part de production d'énergie non renouvelable: 54.52
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.263 Secteur NACE D: 7.688 Secteur NACE E: 0.53 Secteur NACE G: 0.071 Secteur NACE H: 0.005 Secteur NACE L: 0.005
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	3.27
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.001
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.064

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	59.54 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	14.29%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	31.26
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à “ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 7600.919 Scope 2: 3159.738 Scope 3: 52050.281 Scope 1+2: 10760.656 Scope 1+2+3: 61336.391
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 21.976 Scope 1+2+3: 131.487
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 825.438
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	5.94
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 53.57 Production d'énergie: 54.52
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	3.27
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	31.26
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité

et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Information service activities	4.61%	US
Portfolio 36445 USD SET SSD	Other	4.49%	N/A
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	3.46%	US
UNITEDHEALTH GROUP INC XNYS USD	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.91%	US
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.77%	US
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.69%	US
VISA INC-CLASS A SHARES XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.34%	US
SERVICENOW INC XNYS USD	Publishing activities	2.3%	US
SIEMENS AG-REG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.28%	DE
TE CONNECTIVITY LTD XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.26%	US
NATIONAL GRID PLC XLON GBP	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.18%	GB
BOSTON SCIENTIFIC CORP XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.17%	US
FISERV INC XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.11%	US
SALESFORCE INC XNYS USD	Publishing activities	2.08%	US

AMERICAN EXPRESS CO XNYS USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.02%	US

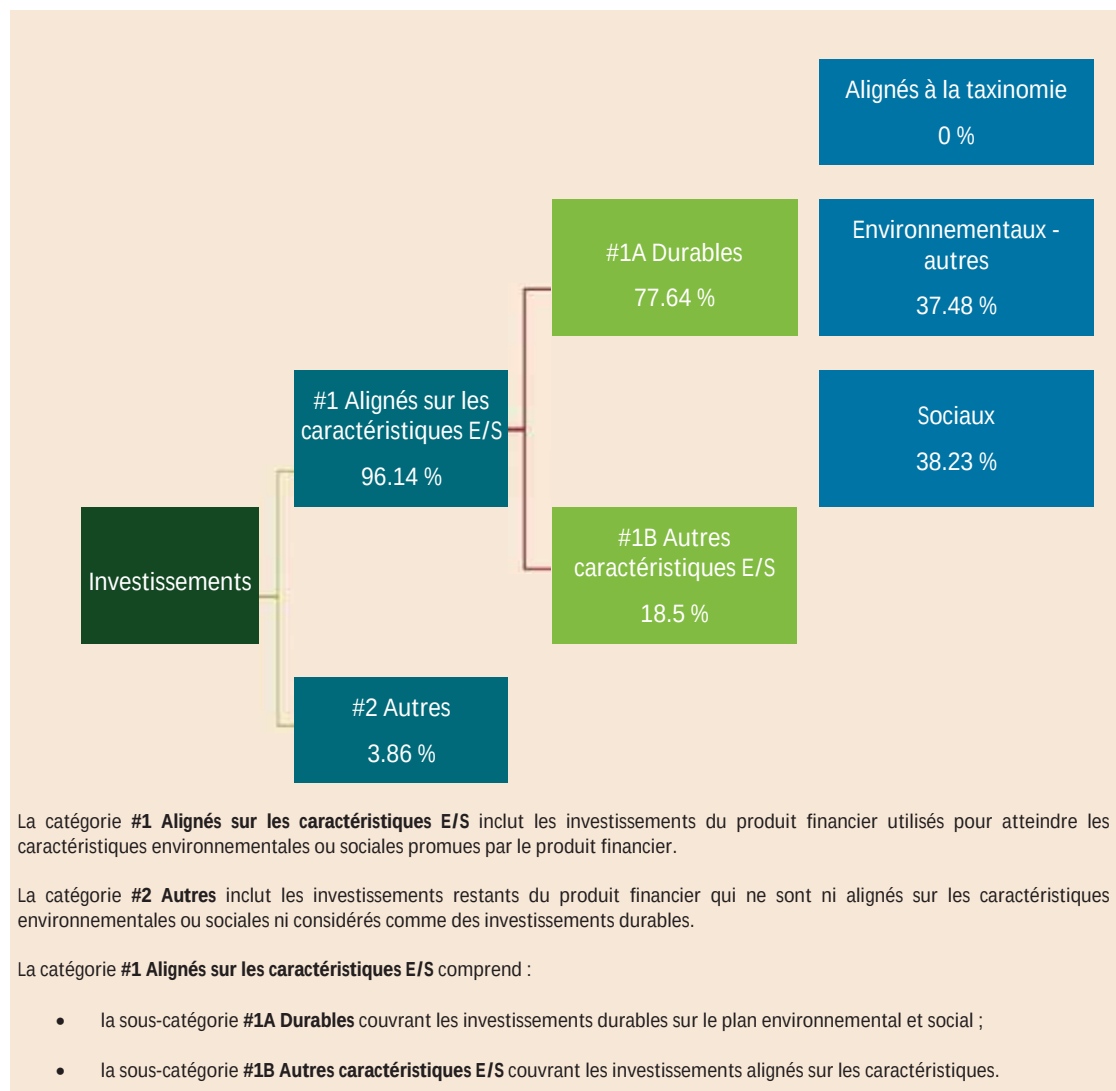
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Manufacture of computer, electronic and optical products	13.51%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	10.47%
Publishing activities	8.87%
Other manufacturing	8.7%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	7.7%
Information service activities	5.36%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.79%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	4.68%
Other	3.87%
Financial service activities, except insurance and pension funding	3.86%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.26%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.25%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	3.25%
Manufacture of food products	2.92%
Manufacture of electrical equipment	2.44%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.32%
Other personal service activities	1.59%
Scientific research and development	1.59%
Real estate activities	1.46%
Manufacture of wearing apparel	1.4%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.31%
Manufacture of paper and paper products	1.29%
Civil engineering	1.24%
Human health activities	0.89%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?**

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

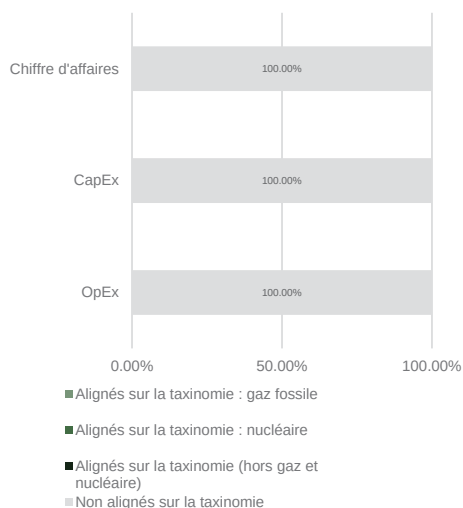
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

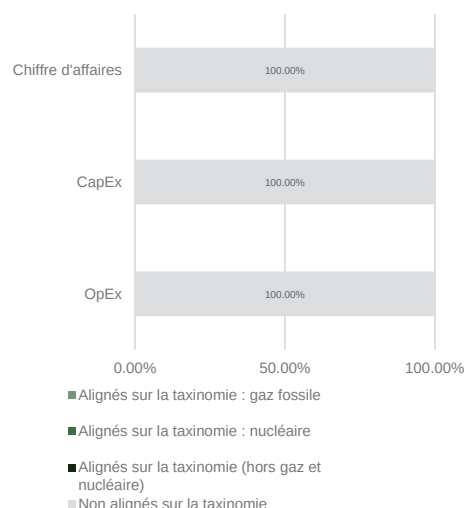
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente

des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 37.48% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 38.23% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 3.86% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de capitaux propres, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - FRAMLINGTON SUSTAINABLE EUROPE (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800V7O7LG6W3DLE71

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%



☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%



☒ NON

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 85.53% d'investissements durables



☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☒ ayant un objectif social



☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Intensité carbone
- Mixité au sein des conseils d'administration

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le Produit Financier a appliqué une approche de sélectivité de l'investissement socialement responsable Indice de référence sur l'univers d'investissement au cours de la période de référence. L'approche de sélectivité a réduit l'univers d'investissement de 20 % au minimum en combinant la politique d'exclusions sectorielles et la politique relative aux normes ESG d'AXA IM et leurs Score E à l'exception des liquidités détenues à titre accessoire et des Actifs Solidaires.

En outre, la stratégie d'investissement a surperformé son indice de référence ou son univers d'investissement sur au moins deux indicateurs clés de performance ESG, à savoir Intensité carbone et Mixité au sein des conseils d'administration au cours de la période de référence.

Au cours de la période de référence, les taux de couverture minimums suivants ont été appliqués au portefeuille du Produit Financier (exprimés en un pourcentage minimum de l'actif net hors obligations et autres titres de créance d'émetteurs publics, liquidités détenues à titre accessoire et Actifs Solidaires) : i) 90 % pour l'analyse ESG, ii) 90 % pour l'indicateur Intensité carbone et iii) 70 % pour l'indicateur Mixité au sein des conseils d'administration.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	145.37 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	147.72 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	99.82 %
Mixité au sein des conseils d'administration	42.15 % de femmes aux conseils d'administration	41.24 % de femmes aux conseils d'administration	98.21 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	2022	148.83 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	199.18 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	99.56 %
Mixité au sein des conseils d'administration	2022	41.37 % de femmes aux conseils d'administration	39.73 % de femmes aux conseils d'administration	99.74 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12

(consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 37339.957

			Emissions de GES niveau 2: 13501.329 Emissions de GES niveau 3: 1050698.5 Emissions de GES niveaux 1+2: 50841.285 Emissions totales de GES: 1100571.5
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 35.947 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 811.233
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1453.593
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	12.13
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 52.32 Part de production d'énergie non renouvelable: 57.19
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.202 Secteur NACE D: 3.486 Secteur NACE F: 0.285 Secteur NACE G: 0.841
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	3.17
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.007
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.242

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de	% des investissements	N/A

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

	l'OCDE pour les entreprises multinationales		
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	12.31 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	12.53%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	42.33
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 37339.957 Scope 2: 13501.329 Scope 3: 1050698.5 Scope 1+2: 50841.285 Scope 1+2+3: 1100571.5
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 35.947 Scope 1+2+3: 811.233
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1453.593
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	12.13
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 52.32 Production d'énergie: 57.19
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	3.17
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	42.33
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	5.15%	NL
NESTLE SA-REG XSWX CHF	Manufacture of food products	5.08%	CH
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.44%	GB
BNP PARIBAS XPAR EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	4.07%	FR
BP PLC XLON GBP	Manufacture of coke and refined petroleum products	3.65%	GB
NOVO NORDISK A/S-B XCSE DKK	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.31%	DK
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG XETR EUR	Telecommunications	3.25%	DE
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.85%	FR
ASHTED GROUP PLC XLON GBP	Rental and leasing activities	2.83%	GB
BANCO SANTANDER SA XMAD EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.77%	ES
SSE PLC XLON GBP	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.74%	GB
AXA Tresor Court Terme Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.64%	FR
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.55%	CH
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI XPAR EUR	Manufacture of leather and related products	2.5%	FR
STELLANTIS NV XPAR EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.43%	NL

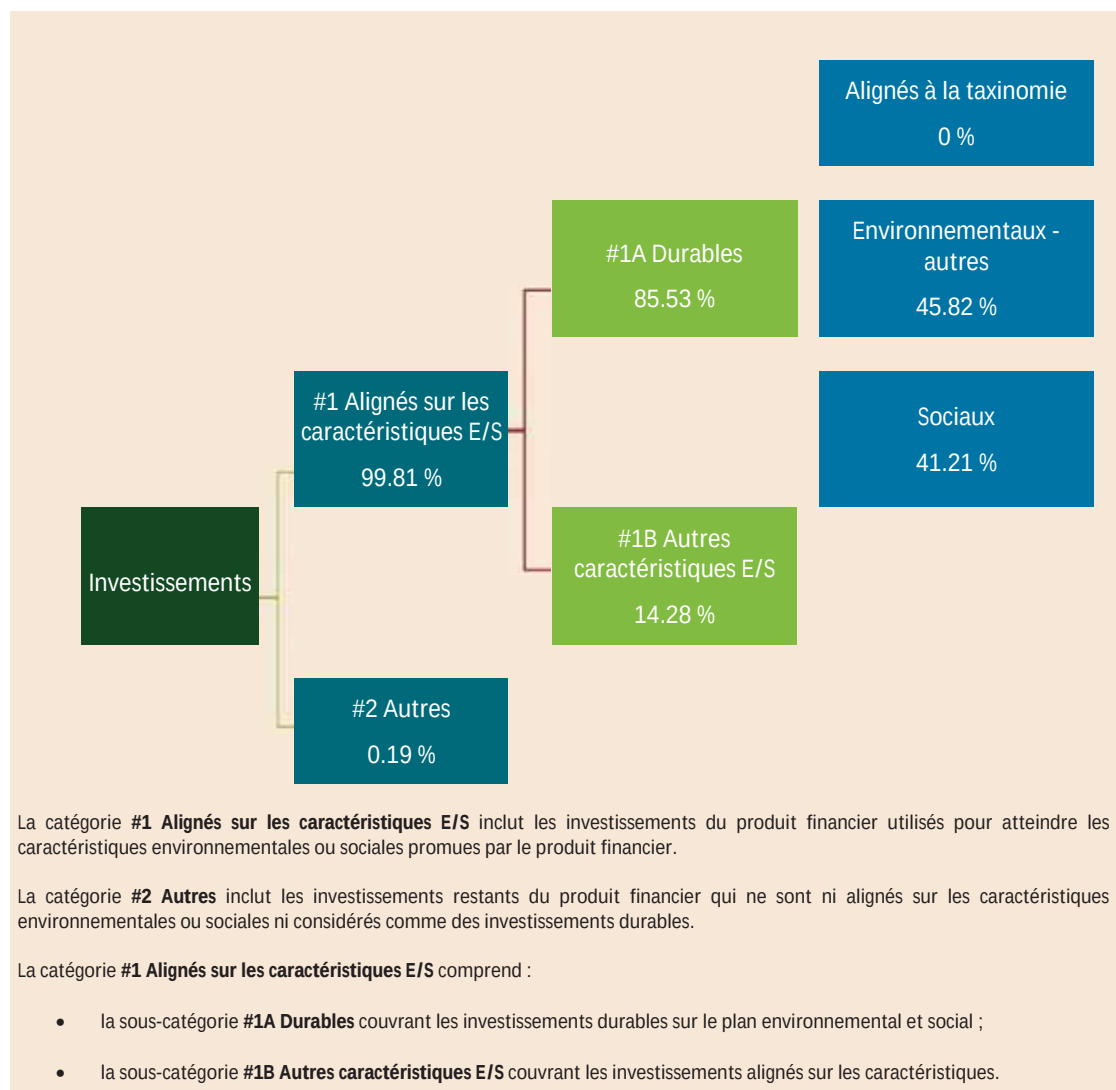
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	13.89%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	11.44%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	8.35%
Manufacture of food products	6.78%
Manufacture of electrical equipment	4.84%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.65%
Manufacture of coke and refined petroleum products	4.62%
Manufacture of chemicals and chemical products	4.61%
Publishing activities	3.97%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.38%
Information service activities	3.36%
Telecommunications	3.25%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.9%
Rental and leasing activities	2.83%
Manufacture of leather and related products	2.5%
Food and beverage service activities	2.43%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.36%
Advertising and market research	2.02%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.89%
Manufacture of paper and paper products	1.66%
Manufacture of beverages	1.6%
Human health activities	1.54%
Scientific research and development	1.42%
Computer programming, consultancy and related activities	1.23%
Civil engineering	0.93%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.84%
Postal and courier activities	0.4%
Security and investigation activities	0.3%
Other	0.02%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

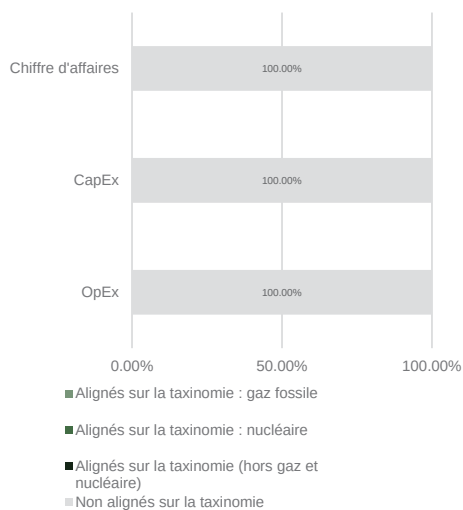
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

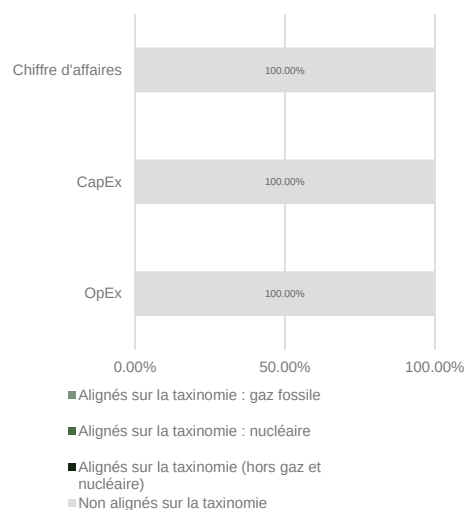
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE.

Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente

des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 45.82% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 41.21% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 0.19% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en:

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de capitaux propres, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbepj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - FRAMLINGTON SUSTAINABLE EUROZONE (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800EVJM9C68HYWU61

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%



☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%



☒ NON

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 89.36% d'investissements durables



☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☒ ayant un objectif social



☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Intensité carbone
- Mixité au sein des conseils d'administration

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le Produit Financier a appliqué une approche de sélectivité de l'investissement socialement responsable Indice de référence sur l'univers d'investissement au cours de la période de référence. L'approche de sélectivité a réduit l'univers d'investissement de 20 % au minimum en combinant la politique d'exclusions sectorielles et la politique relative aux normes ESG d'AXA IM et leurs Score E à l'exception des liquidités détenues à titre accessoire et des Actifs Solidaires.

En outre, la stratégie d'investissement a surperformé son indice de référence ou son univers d'investissement sur au moins deux indicateurs clés de performance ESG, à savoir Intensité carbone et Mixité au sein des conseils d'administration au cours de la période de référence.

Au cours de la période de référence, les taux de couverture minimums suivants ont été appliqués au portefeuille du Produit Financier (exprimés en un pourcentage minimum de l'actif net hors obligations et autres titres de créance d'émetteurs publics, liquidités détenues à titre accessoire et Actifs Solidaires) : i) 90 % pour l'analyse ESG, ii) 90 % pour l'indicateur Intensité carbone et iii) 70 % pour l'indicateur Mixité au sein des conseils d'administration.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	147.37 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	150.66 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	99.41 %
Mixité au sein des conseils d'administration	43.45 % de femmes aux conseils d'administration	41.98 % de femmes aux conseils d'administration	97.54 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	2022	156.03 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	240.09 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	98.7 %
Mixité au sein des conseils d'administration	2022	43.78 % de femmes aux conseils d'administration	40.77 % de femmes aux conseils d'administration	97.93 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12

(consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 44834.543

			Emissions de GES niveau 2: 18632.281 Emissions de GES niveau 3: 854593.188 Emissions de GES niveaux 1+2: 63466.824 Emissions totales de GES: 917321.5
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 50.923 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 742.612
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1224.366
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	11.75
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 50.55 Part de production d'énergie non renouvelable: 43.39
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.328 Secteur NACE D: 2.843 Secteur NACE E: 4.15 Secteur NACE F: 0.211 Secteur NACE G: 0.256
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	5.89
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.043
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.978

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	9.84 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	11.01%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	44.59
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à “ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 44834.543 Scope 2: 18632.281 Scope 3: 854593.188 Scope 1+2: 63466.824 Scope 1+2+3: 917321.5
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 50.923 Scope 1+2+3: 742.612
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1224.366
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	11.75
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 50.55 Production d'énergie: 43.39
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	5.89
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	44.59
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité

et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	7.11%	NL
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI XPAR EUR	Manufacture of leather and related products	5.14%	FR
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	4.43%	FR
IBERDROLA SA XMAD EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.99%	ES
PUBLICIS GROUPE XPAR EUR	Advertising and market research	3.85%	FR
BNP PARIBAS XPAR EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.77%	FR
INTESA SANPAOLO MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.72%	IT
AIR LIQUIDE SA XPAR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	3.58%	FR
ALLIANZ SE-REG XETR EUR	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.25%	DE
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL XMAD EUR	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.86%	ES
L'OREAL XPAR EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	2.86%	FR
STELLANTIS NV XPAR EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.83%	NL
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.7%	IT
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG XETR EUR	Telecommunications	2.67%	DE

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA XMAD EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.55%	ES

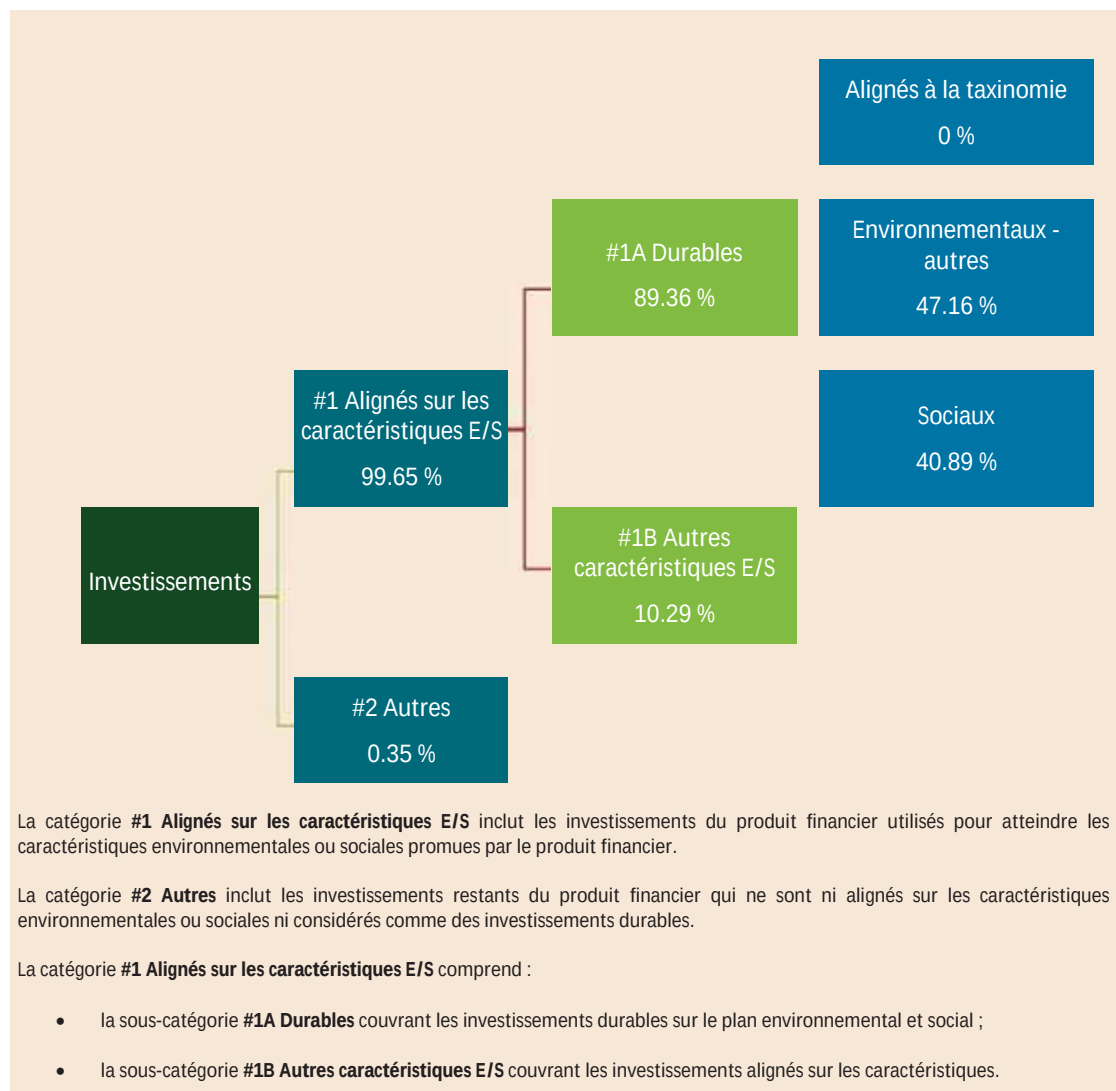
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	15.56%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	11.36%
Manufacture of chemicals and chemical products	8.83%
Manufacture of electrical equipment	7.19%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	6.18%
Manufacture of leather and related products	5.14%
Civil engineering	4.4%
Advertising and market research	3.85%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.52%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.52%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.25%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.11%
Telecommunications	2.67%
Publishing activities	2.13%
Other manufacturing	1.91%
Water collection, treatment and supply	1.86%
Manufacture of beverages	1.83%
Scientific research and development	1.49%
Manufacture of coke and refined petroleum products	1.49%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.47%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	1.41%
Computer programming, consultancy and related activities	1.35%
Information service activities	1.29%
Legal and accounting activities	1.17%
Food and beverage service activities	1.14%
Manufacture of food products	0.75%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.72%
Manufacture of paper and paper products	0.69%
Postal and courier activities	0.49%
Other	0.25%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

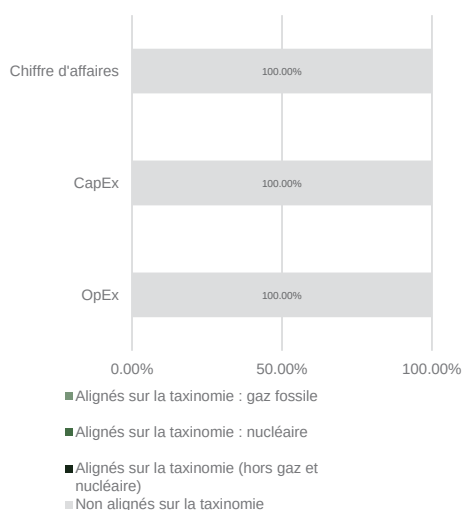
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

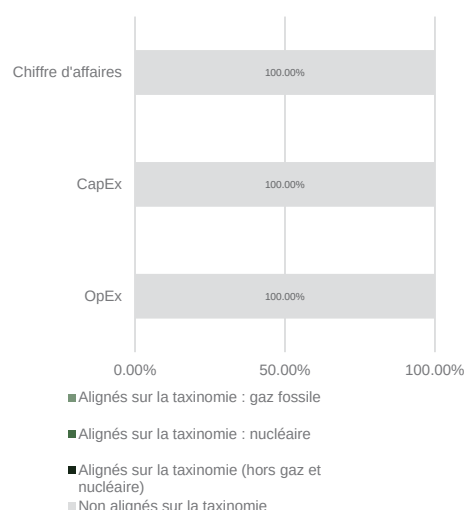
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente

des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 47.16% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 40.89% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 0.35% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de capitaux propres, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbepj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS -
GLOBAL BUY & MAINTAIN CREDIT (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800D3RM8S2NWSUD74

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 68.85% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Score ESG

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le produit financier a surperformé son score ESG par rapport à l'indice de référence au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	7.26 / 10	6.78 / 10	99.72 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basées sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	2022	7.17 / 10	6.67 / 10	98.86 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriés comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des

indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 8907.119 Emissions de GES niveau 2: 1644.783 Emissions de GES niveau 3: 80467.188 Emissions de GES niveaux 1+2: 10551.902

			Emissions totales de GES: 90881.328
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 60.116 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 518.42
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1505.13
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	14.98
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 64.76 Part de production d'énergie non renouvelable: 70.43
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.57 Secteur NACE D: 3.172 Secteur NACE E: 0.567 Secteur NACE F: 0.17 Secteur NACE G: 0.239 Secteur NACE H: 0.884 Secteur NACE L: 0.258
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	6.01
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.015
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	2.518

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	35.19 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	15.53%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	35.41
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 8907.119 Scope 2: 1644.783 Scope 3: 80467.188 Scope 1+2: 10551.902 Scope 1+2+3: 90881.328
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 60.116 Scope 1+2+3: 518.42
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1505.13
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	14.98
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 64.76 Production d'énergie: 70.43
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	6.01
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	35.41
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AXA WF ACT Social Bonds M Capitalisation EUR	Other	0.82%	LU
NYLIFE 4.55% - 28/01/2033	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.82%	US
AEMSPA 1% - 02/11/2033 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.81%	IT
WBD 4.279% - 15/03/2032 Call	Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.81%	US
DELL 5.75% - 01/02/2033 Call	Manufacture of computer, electronic and optical products	0.81%	US
SCHW 2.45% - 03/03/2027 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.8%	US
SANUK 6.534% Var - 10/01/2029 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.79%	GB
BNCHIL 2.99% - 09/12/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.78%	CL
DNBNO 0.25% Var - 23/02/2029 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.78%	NO
OMC 4.2% - 01/06/2030 Call	Advertising and market research	0.78%	US
BUPFIN 5% - 08/12/2026	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.77%	GB
BABL N 1.375% - 13/09/2027 Call	Warehousing and support activities for transportation	0.77%	GB
BK 5.802% Var - 25/10/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.76%	US
GS 2.6% - 07/02/2030 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.76%	US
BACR 2.645% Var - 24/06/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.75%	GB

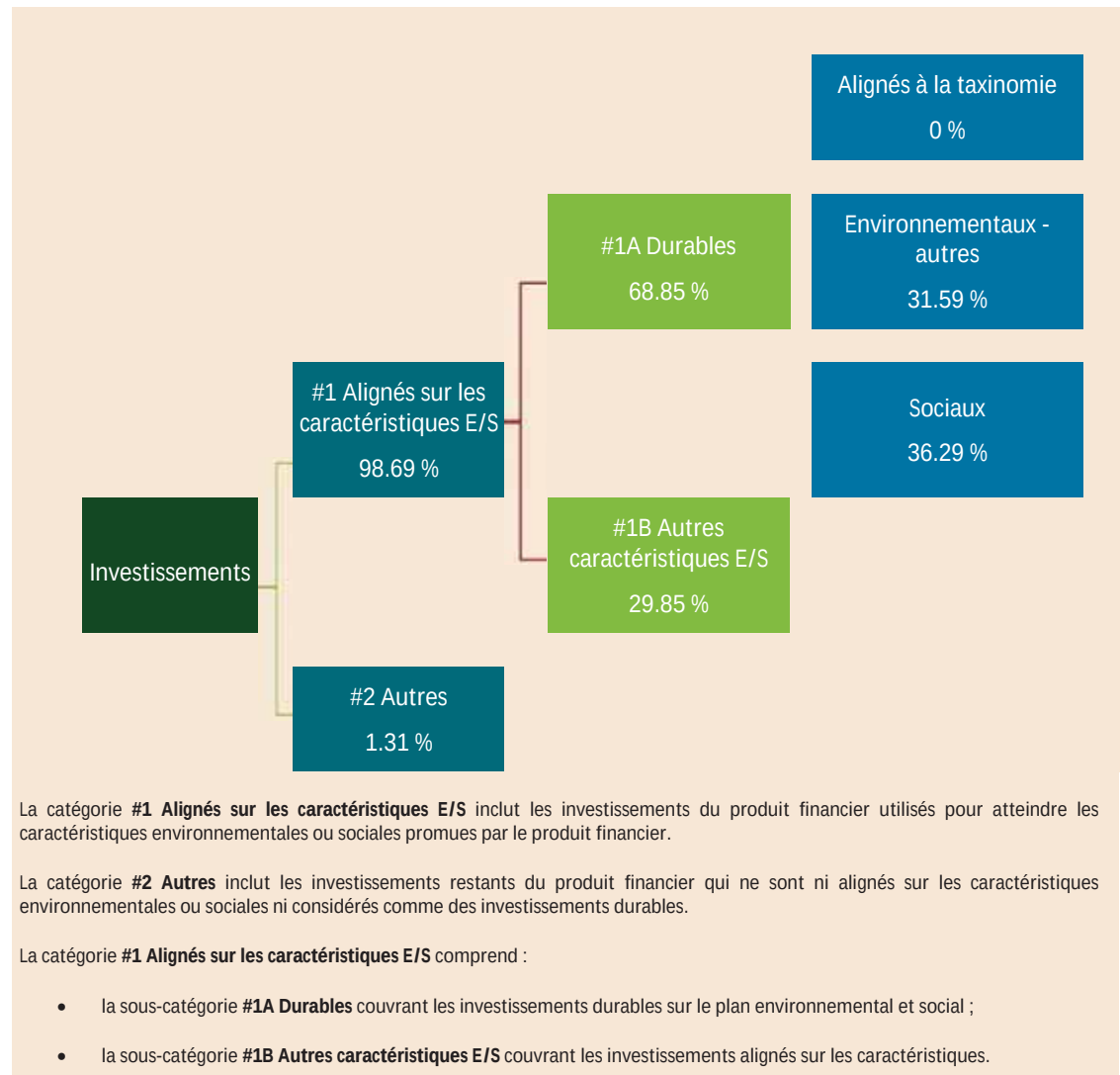
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	26.76%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	10.18%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.52%
Real estate activities	5.24%
Telecommunications	4.76%
Manufacture of computer, electronic and optical products	4.3%
Manufacture of paper and paper products	4.07%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.61%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.94%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.36%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.29%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.19%
Manufacture of food products	2.09%
Land transport and transport via pipelines	1.94%
Other	1.82%
Manufacture of electrical equipment	1.79%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.66%
Manufacture of beverages	1.66%
Information service activities	1.51%
Publishing activities	1.43%
Warehousing and support activities for transportation	1.37%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	1.37%
Human health activities	1.13%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.92%
Postal and courier activities	0.82%
Advertising and market research	0.78%
Rental and leasing activities	0.69%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.68%

Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.65%
Manufacture of rubber and plastic products	0.61%
Other manufacturing	0.59%
Scientific research and development	0.52%
Manufacture of wearing apparel	0.51%
Manufacture of other transport equipment	0.5%
Civil engineering	0.33%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.3%
Public administration and defence; compulsory social security	0.11%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.



Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

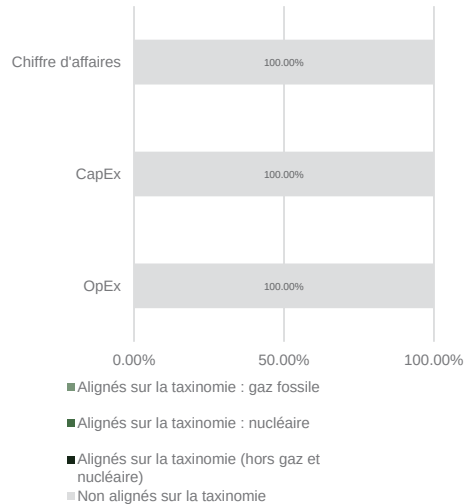
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

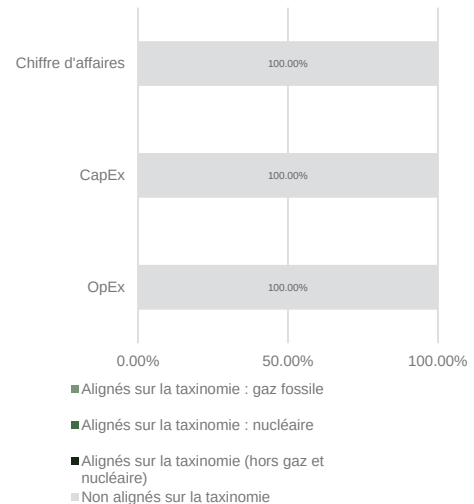
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 31.59% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 36.29% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 1.31% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS -
GLOBAL CONVERTIBLES (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800CD6MRQ8HCAOB54

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ OUI	☒ ☐ NON
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 58.47% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Intensité carbone
- Intensité hydrique

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	196.37 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	401.98 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	95.69 %
Intensité hydrique	18044 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	54980.51 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	95.68 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	2022	154.67 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	372.98 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	96.03 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 41611.777 Emissions de GES niveau 2: 12599.523 Emissions de GES niveau 3: 477809.906 Emissions de GES niveaux 1+2: 54211.301 Emissions totales de GES: 513274.094
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 127.641

		million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 973.039
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 10447.965
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	2.86
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 64.8 Part de production d'énergie non renouvelable: 58.17
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE B: 1.548 Secteur NACE C: 0.502 Secteur NACE D: 3.169 Secteur NACE E: 3.101 Secteur NACE F: 0.09 Secteur NACE G: 0.037 Secteur NACE H: 3.024 Secteur NACE L: 0.119
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	0.27
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.029
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	31.354

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	56.1 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	16.66%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	32.94
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 41611.777 Scope 2: 12599.523 Scope 3: 477809.906 Scope 1+2: 54211.301 Scope 1+2+3: 513274.094
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 127.641 Scope 1+2+3: 973.039
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 10447.965
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	2.86
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 64.8 Production d'énergie: 58.17
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	0.27
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	32.94
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SHOPCN 0.125% - 01/11/2025 Conv	Publishing activities	2.89%	CA
DXCM 0.25% - 15/11/2025 Conv	Other manufacturing	2.64%	US
CLNXSM 0.5% - 05/07/2028 Conv	Civil engineering	2.37%	ES
EXAS 0.375% - 15/03/2027 Conv	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.08%	US
JPM 0 - 10/06/2024 Conv	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.91%	FR
LUV 1.25% - 01/05/2025 Conv	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.84%	US
JPM 0 - 29/04/2025 Conv	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.8%	DE
MLFP 0 - 10/11/2023 Conv	Manufacture of rubber and plastic products	1.73%	FR
F 0 - 15/03/2026 Conv	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.72%	US
HYUELE 1.75% - 11/04/2030 Conv	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.64%	KR
WOLF 0.25% - 15/02/2028 Conv	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.59%	US
BNP 0 - 13/05/2025 Conv	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.59%	FR
MITCHM 0 - 29/03/2024 Conv	Manufacture of chemicals and chemical products	1.48%	JP
PRYIM 0 - 02/02/2026 Conv	Manufacture of electrical equipment	1.42%	IT
ARMISG 0 - 25/06/2025 Exch	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.37%	DE

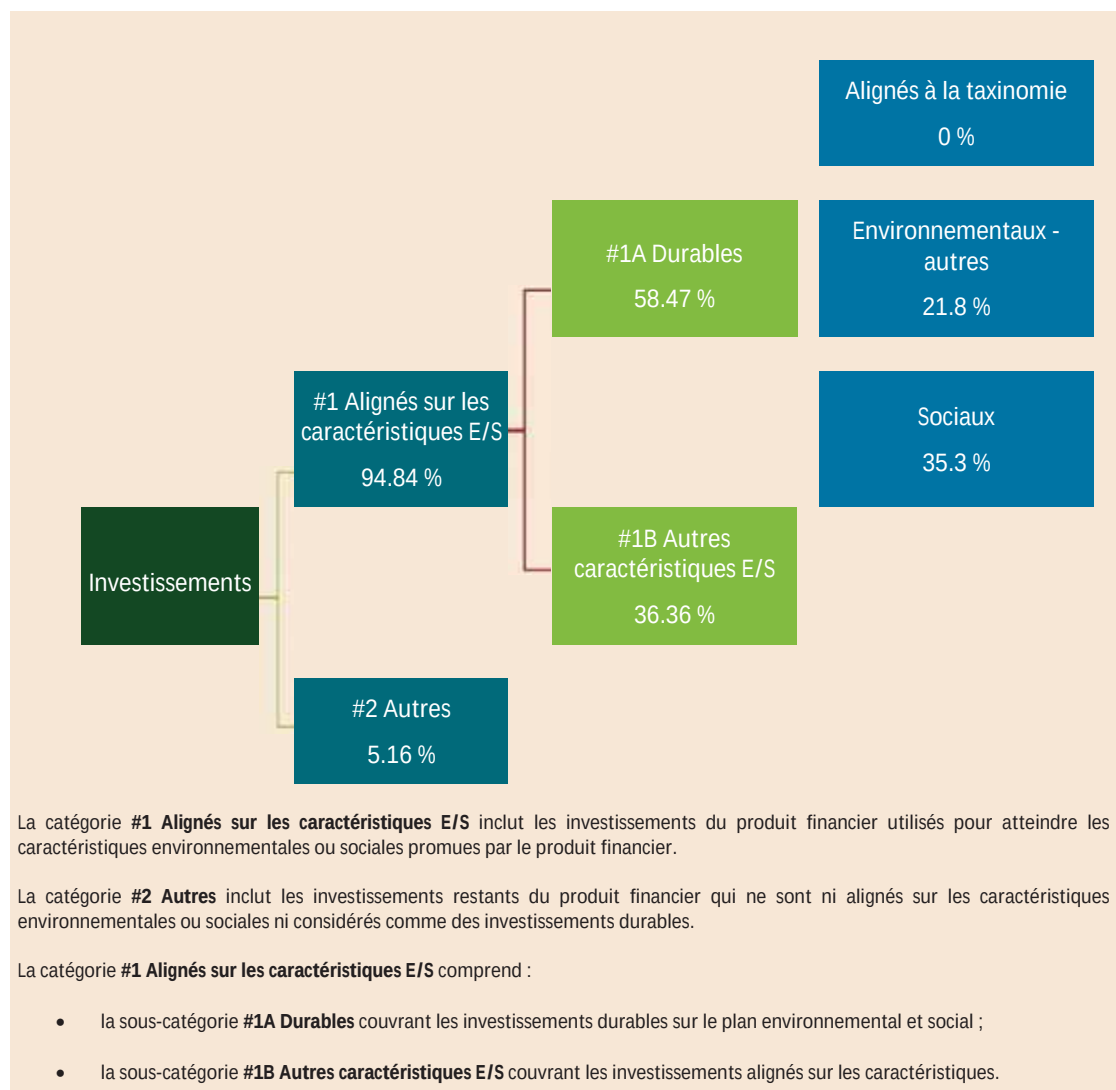
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Publishing activities	13.25%
Financial service activities, except insurance and pension funding	9.44%
Manufacture of computer, electronic and optical products	7.93%
Information service activities	6.95%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	5.69%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.93%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.34%
Manufacture of electrical equipment	3.73%
Other manufacturing	3.59%
Civil engineering	3.49%
Manufacture of chemicals and chemical products	3.27%
Scientific research and development	3.15%
Air transport	2.82%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.77%
Telecommunications	1.83%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.82%
Mining of metal ores	1.79%
Manufacture of other transport equipment	1.74%
Manufacture of rubber and plastic products	1.73%
Manufacture of basic metals	1.68%
Other	1.49%
Public administration and defence; compulsory social security	1.28%
Office administrative, office support and other business support activities	1.27%
Water collection, treatment and supply	1.11%
Computer programming, consultancy and related activities	1.03%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.97%
Programming and broadcasting activities	0.84%
Postal and courier activities	0.81%
Real estate activities	0.76%

Human health activities	0.74%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.57%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.5%
Accommodation	0.49%
Manufacture of beverages	0.48%
Land transport and transport via pipelines	0.43%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.38%
Manufacture of wearing apparel	0.32%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.27%
Warehousing and support activities for transportation	0.24%
Mining support service activities	0.07%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

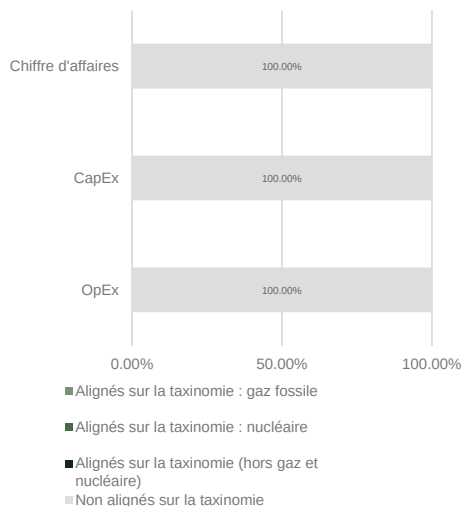
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

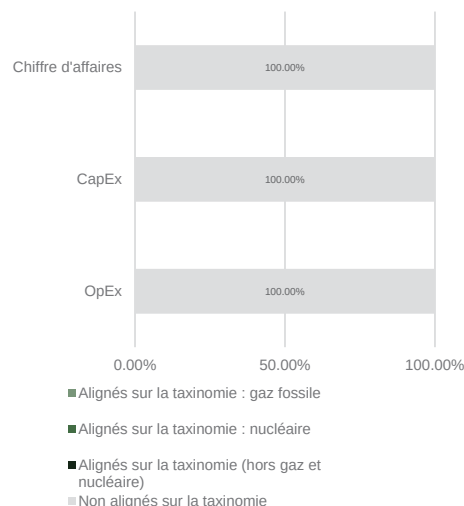
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 21.8% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 35.3% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 5.16% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de capitaux propres, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - GLOBAL EMERGING MARKETS BONDS (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800J9XC2E1QCKZD38

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 14.22% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Score ESG

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le produit financier a surperformé son score ESG par rapport à l'indice de référence au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	4.37 / 10	3.91 / 10	96.72 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basées sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	2022	4.31 / 10	3.83 / 10	94.71 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriés comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des

indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 6420.23 Emissions de GES niveau 2: 2164.815 Emissions de GES niveau 3: 63852.758 Emissions de GES niveau 1+2: 8585.046 Emissions totales de GES: 71334.93
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 137.38 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 162.36

	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1869.111
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	2.25
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de production d'énergie non renouvelable: 73.28
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE B: 1.513 Secteur NACE C: 3.55 Secteur NACE D: 1.631 Secteur NACE F: 0.029 Secteur NACE G: 0.011 Secteur NACE H: 1.946 Secteur NACE L: 0.677
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	1.89
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.028
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	66.902

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	5.69 %

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	20.88%
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	17.24
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion ci-dessous, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 6420.23
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 2: 2164.815 Scope 3: 63852.758 Scope 1+2: 8585.046 Scope 1+2+3: 71334.93
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone		

Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation		Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 137.38 Scope 1+2+3: 162.36
Politique de risques climatiques	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1869.111
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	2.25
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	1.89
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Stand Alone 53921 USD SET SSX	Other	2.2%	N/A
OMAN 6.75% - 17/01/2048	Public administration and defence; compulsory social security	1.68%	OM
DOMREP 4.875% - 23/09/2032	Public administration and defence; compulsory social security	1.56%	DO
MEX 3.5% - 12/02/2034 Call	Public administration and defence; compulsory social security	1.53%	MX
KZOKZ 6.375% - 24/10/2048	Manufacture of coke and refined petroleum products	1.29%	KZ

HGB 5.5% - 24/06/2025	Public administration and defence; compulsory social security	1.26%	HU
AXA WF Asian High Yield Bonds M Capitalisation USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.18%	LU
QATAR 5.103% - 23/04/2048	Public administration and defence; compulsory social security	1.18%	QA
SOAF 7.3% - 20/04/2052	Public administration and defence; compulsory social security	1.16%	ZA
QATAR 4.4% - 16/04/2050	Public administration and defence; compulsory social security	1.09%	QA
COLOM 5% - 15/06/2045 Call	Public administration and defence; compulsory social security	1.09%	CO
REPHUN 4.25% - 16/06/2031	Public administration and defence; compulsory social security	1.08%	HU
SERBIA 1% - 23/09/2028	Public administration and defence; compulsory social security	1.07%	RS
URUGUA 3.875% - 02/07/2040 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.07%	UY
UAE 4.951% - 07/07/2052	Public administration and defence; compulsory social security	1.07%	AE

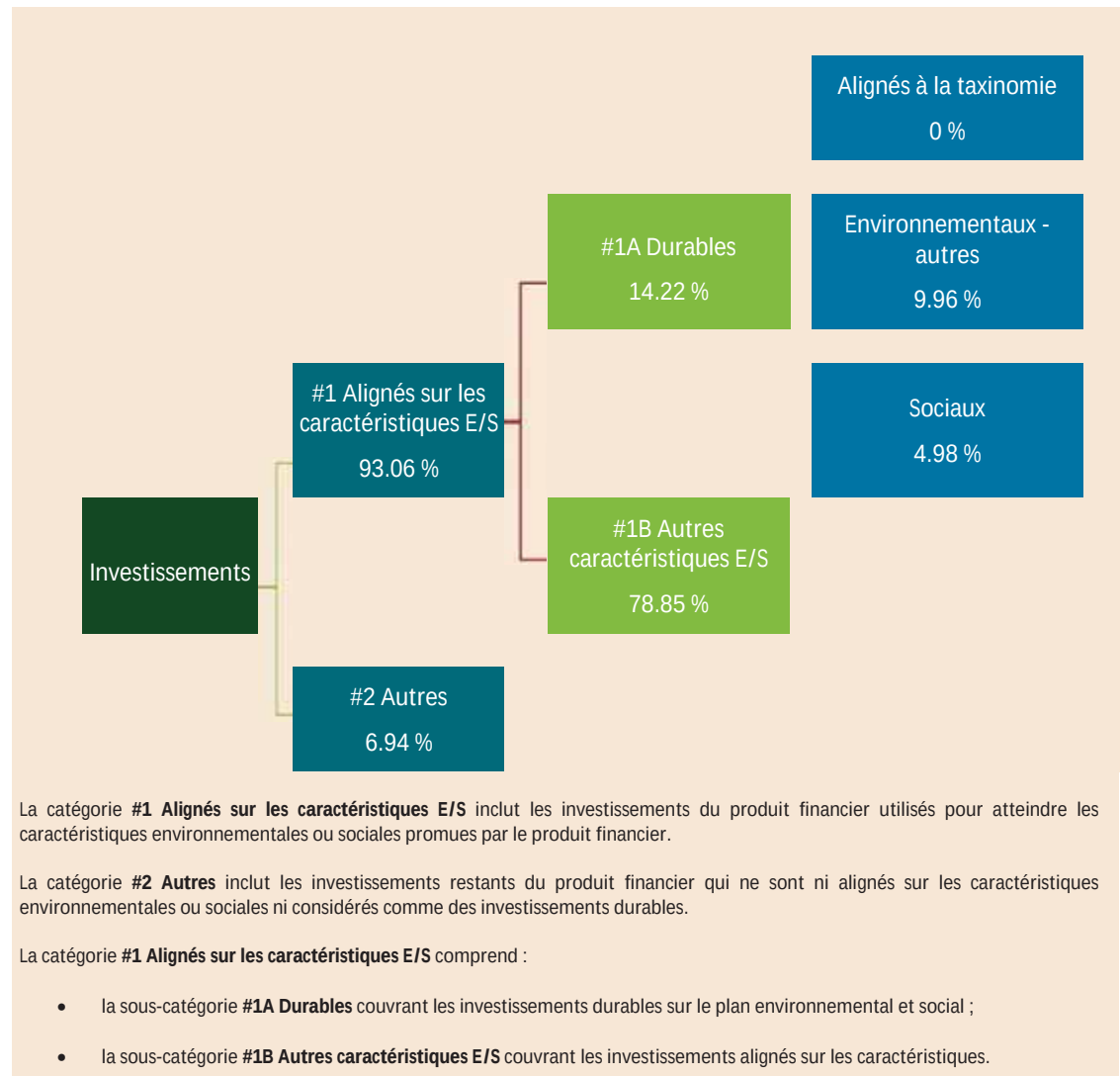
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Public administration and defence; compulsory social security	67.4%
Manufacture of coke and refined petroleum products	5.59%
Financial service activities, except insurance and pension funding	5.26%
Other	4.03%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.95%
Warehousing and support activities for transportation	1.77%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.52%
Land transport and transport via pipelines	1.45%
Real estate activities	1.39%
Mining of metal ores	1.3%
Information service activities	1.06%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.99%
Telecommunications	0.99%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.64%
Gambling and betting activities	0.62%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.59%
Manufacture of electrical equipment	0.55%
Accommodation	0.54%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.46%
Manufacture of basic metals	0.44%
Manufacture of food products	0.39%
Air transport	0.3%
Civil engineering	0.23%
Manufacture of paper and paper products	0.22%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.14%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.13%
Manufacture of beverages	0.05%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

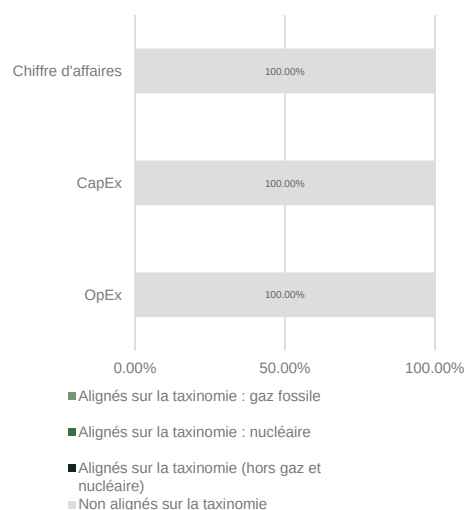
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

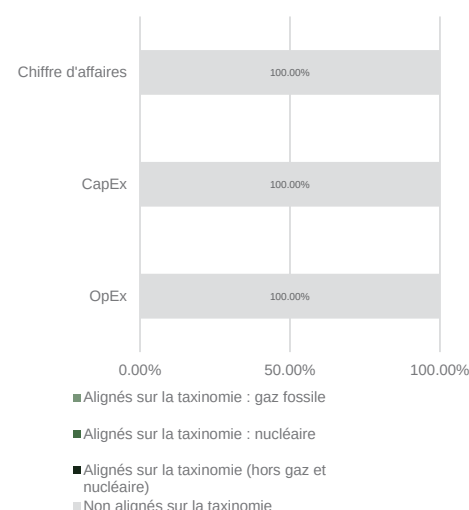
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie**

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente

des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 9.96% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 4.98% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 6.94% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbepj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS -
GLOBAL FLEXIBLE PROPERTY (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800GJYJXTCJS5239

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 78.14% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Score ESG

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le produit financier a surperformé son score ESG par rapport à Portefeuille de comparaison parallèle au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Portefeuille de comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	6.92 / 10	6.11 / 10	99.05 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Portefeuille de comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	2022	6.65 / 10	6 / 10	98.93 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 207.039 Emissions de GES niveau 2: 1040.964 Emissions de GES niveau 3: 1852.571 Emissions de GES niveaux 1+2: 1248.003 Emissions totales de GES: 2971.75
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 9.394 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 18.062
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 397.262
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	0
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non

	production d'énergie non renouvelable		renouvelable: 71.72
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE F: 0.102 Secteur NACE H: 0.331 Secteur NACE L: 0.43
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	4.85
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.005

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	0
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	70.14 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	17.79%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	31.68
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	0

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à “ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 207.039 Scope 2: 1040.964 Scope 3: 1852.571 Scope 1+2: 1248.003 Scope 1+2+3: 2971.75
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 9.394 Scope 1+2+3: 18.062
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 397.262
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	0
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 71.72

Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	4.85
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	0
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	31.68
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	0

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
PROLOGIS INC XNYS USD	Real estate activities	5.81%	US
B O - 14/09/2023	Public administration and defence; compulsory social security	3.34%	US
EQUINIX INC XNGS USD	Real estate activities	2.57%	US
GOODMAN GROUP XASX AUD	Real estate activities	2.51%	AU
AVALONBAY COMMUNITIES INC XNYS USD	Real estate activities	2.39%	US
WELLTOWER INC XNYS USD	Real estate activities	2.02%	US
AMERICAN HOMES 4 RENT- A XNYS USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.94%	US
CAPITALAND INTEGRATED COMMER XSES SGD	Real estate activities	1.93%	SG
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI XSES SGD	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.83%	SG
LINK REIT XHKG HKD	Real estate activities	1.82%	HK

MITSUI FUDOSAN CO LTD XTKS JPY	Real estate activities	1.68%	JP
B O - 29/06/2023	Public administration and defence; compulsory social security	1.66%	US
REALTY INCOME CORP XNYS USD	Real estate activities	1.54%	US
EXTRA SPACE STORAGE INC XNYS USD	Real estate activities	1.5%	US
HEALTHPEAK PROPERTIES INC XNYS USD	Real estate activities	1.39%	US

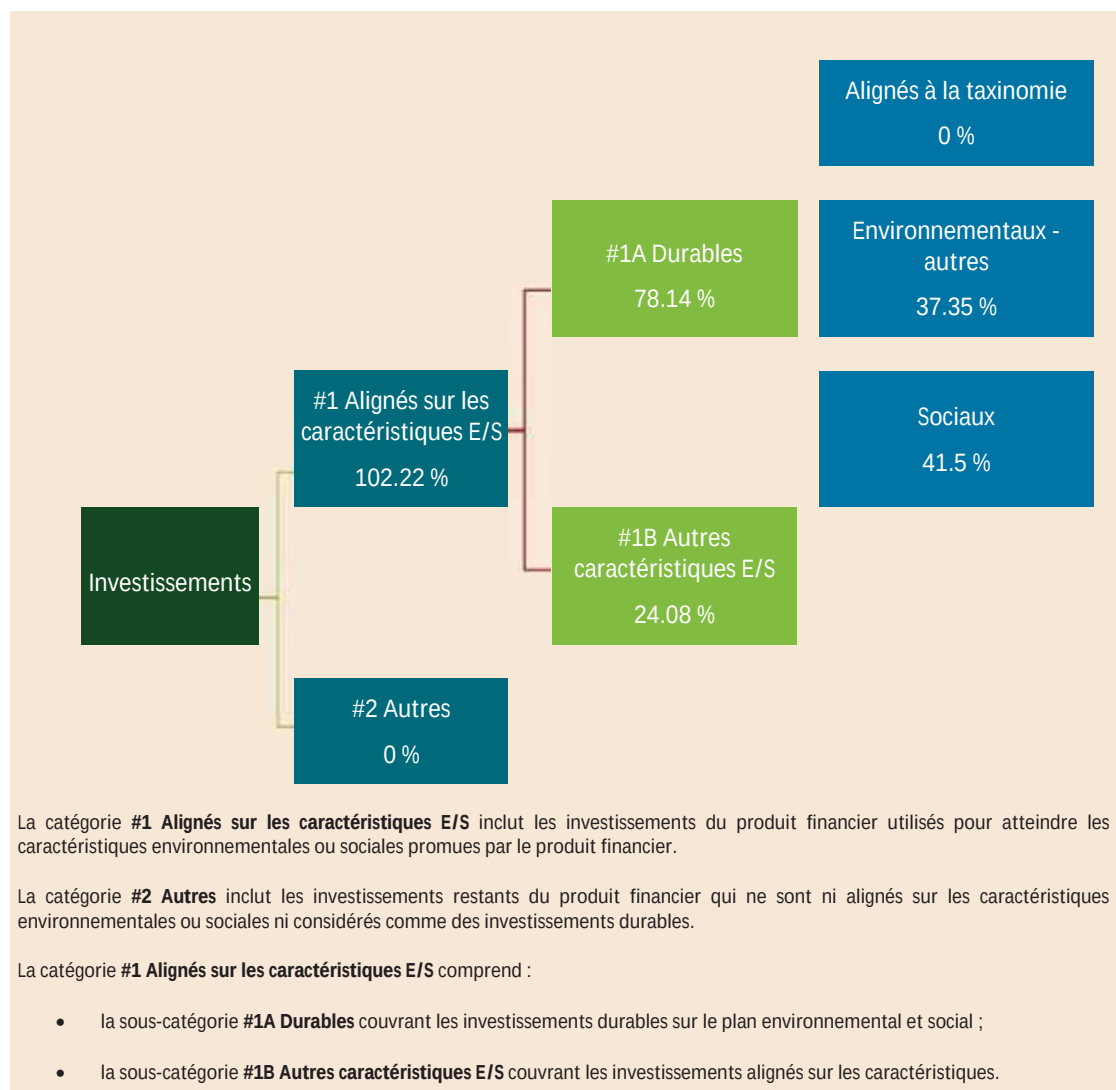
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Real estate activities	94.12%
Public administration and defence; compulsory social security	5.69%
Financial service activities, except insurance and pension funding	3.88%
Other	-3.68%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?**

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

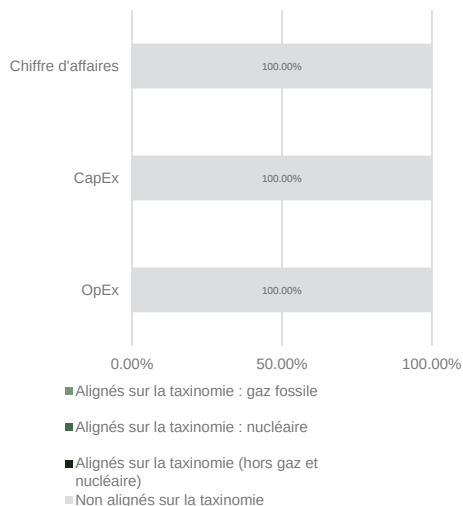
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

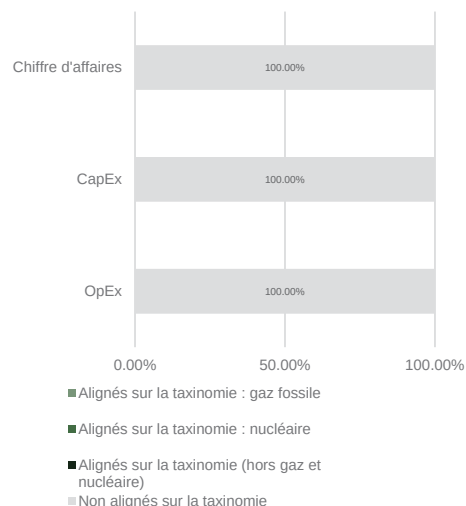
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 37.35% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 41.5% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait -2.22% de l'actif net du Produit Financier.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS -
GLOBAL HIGH YIELD BONDS (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800ZD79HTOMZACH58

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 27.3% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Score ESG

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le produit financier a surperformé son score ESG par rapport à l'indice de référence au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	5.42 / 10	5.54 / 10	99.34 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basées sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	2022	5.23 / 10	5.12 / 10	99.72 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriés comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des

indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 39065 Emissions de GES niveau 2: 10525.197 Emissions de GES niveau 3: 312694.188 Emissions de GES niveaux 1+2: 49590.199 Emissions totales de GES: 350537.063

Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 69.383 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 361.518
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1473.253
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	3.54
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 78.9 Part de production d'énergie non renouvelable: 53.83
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE B: 1.126 Secteur NACE C: 0.546 Secteur NACE D: 8.968 Secteur NACE E: 0.4 Secteur NACE G: 0.075 Secteur NACE H: 4.337 Secteur NACE L: 0.28
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	0.52
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.002
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.161

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	38.02 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	16.03%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	27.59
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 39065 Scope 2: 10525.197 Scope 3: 312694.188 Scope 1+2: 49590.199 Scope 1+2+3: 350537.063
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 69.383 Scope 1+2+3: 361.518
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1473.253
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	3.54
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 78.9 Production d'énergie: 53.83
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	0.52
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	27.59
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Stand Alone 14988 USD SET SSX	Other	1.1%	N/A
Stand Alone 15215 USD SET SSX	Other	0.88%	N/A
ABEGT 9.75% - 01/03/2027 Call	Information service activities	0.87%	US
MATW 5.25% - 01/12/2025 Call	Other personal service activities	0.76%	US
ZMINFO 3.875% - 01/02/2029 Call	Publishing activities	0.75%	US
VCVHHO 9.75% - 15/08/2026 Call	Information service activities	0.73%	US
BWY 9.25% - 15/04/2027 Call	Manufacture of paper and paper products	0.7%	US
LUMMUS 9% - 01/07/2028 Call	Manufacture of chemicals and chemical products	0.67%	US
GWCN 9.5% - 01/11/2027 Call	Security and investigation activities	0.65%	CA
SSNC 5.5% - 30/09/2027 Call	Publishing activities	0.61%	US
LABL 10.5% - 15/07/2027 Call	Office administrative, office support and other business support activities	0.59%	US
WATCOS 6.5% - 15/06/2027 Call	Land transport and transport via pipelines	0.58%	US
GEL 7.75% - 01/02/2028 Call	Land transport and transport via pipelines	0.55%	US
SOLWAT 7.625% - 01/04/2026 Call	Mining support service activities	0.53%	US
CTLT 2.375% - 01/03/2028 Call	Human health activities	0.53%	US

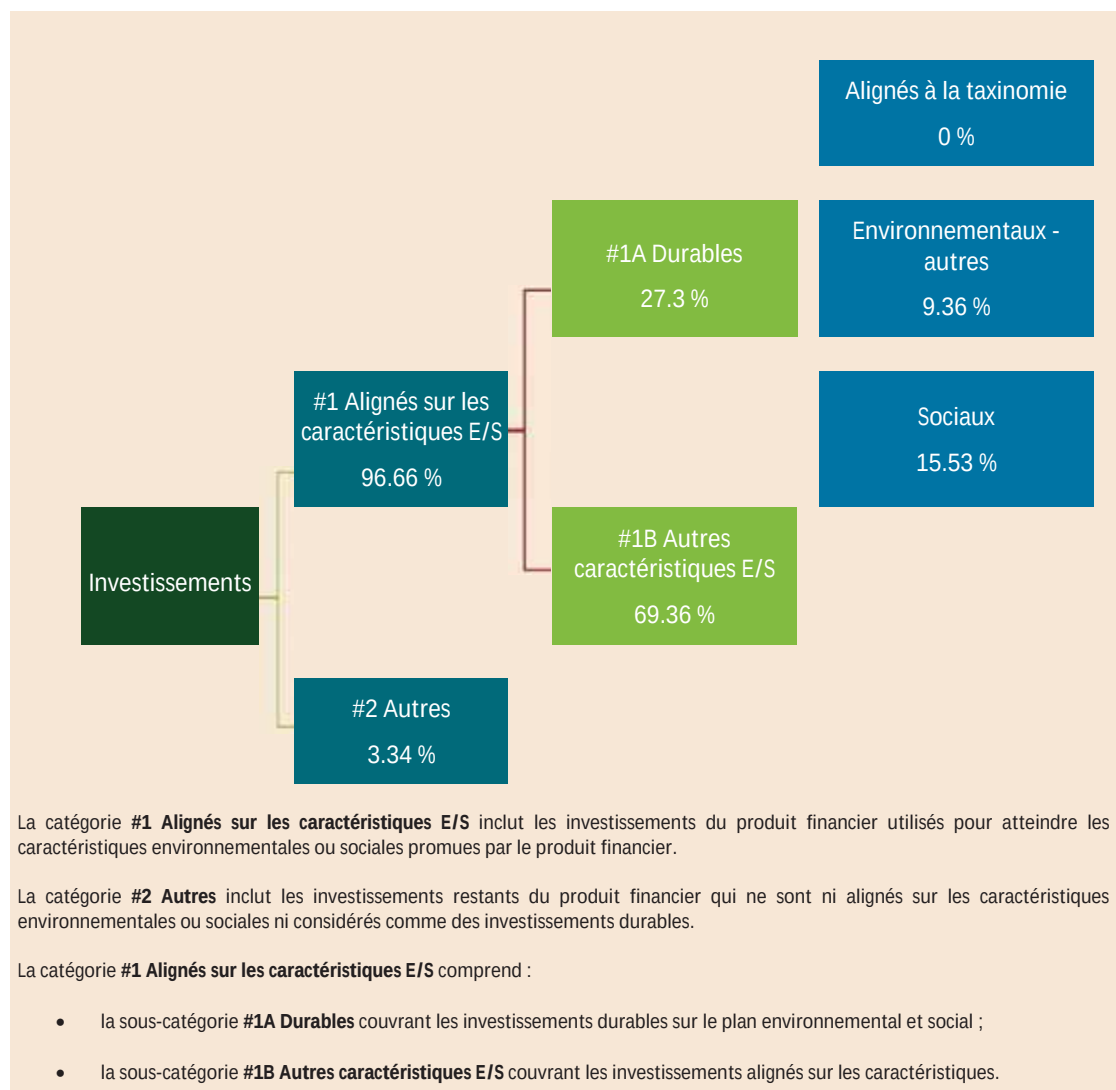
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Publishing activities	7.92%
Telecommunications	7.88%
Manufacture of chemicals and chemical products	5.01%
Financial service activities, except insurance and pension funding	4.36%
Land transport and transport via pipelines	4.3%
Human health activities	3.96%
Real estate activities	3.41%
Manufacture of paper and paper products	3.05%
Information service activities	2.74%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.64%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.62%
Other	2.61%
Gambling and betting activities	2.51%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.46%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.4%
Security and investigation activities	2.4%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.31%
Extraction of crude petroleum and natural gas	2.19%
Other manufacturing	2.11%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.09%
Food and beverage service activities	1.86%
Manufacture of food products	1.82%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.7%
Office administrative, office support and other business support activities	1.55%
Manufacture of electrical equipment	1.42%
Water transport	1.42%
Accommodation	1.27%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.2%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.15%

Computer programming, consultancy and related activities	1.14%
Civil engineering	1.12%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	1.09%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.07%
Mining support service activities	0.91%
Programming and broadcasting activities	0.89%
Advertising and market research	0.88%
Rental and leasing activities	0.84%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.77%
Other personal service activities	0.76%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	0.76%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.74%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.69%
Manufacture of wearing apparel	0.59%
Manufacture of other transport equipment	0.59%
Manufacture of rubber and plastic products	0.59%
Creative, arts and entertainment activities	0.54%
Scientific research and development	0.49%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.48%
Manufacture of beverages	0.38%
Manufacture of basic metals	0.31%
Warehousing and support activities for transportation	0.3%
Education	0.28%
Mining of metal ores	0.25%
Manufacture of leather and related products	0.24%
Repair and installation of machinery and equipment	0.19%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.14%
Construction of buildings	0.12%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.11%

Services to buildings and landscape activities	0.11%
Sewerage	0.09%
Legal and accounting activities	0.09%
Manufacture of furniture	0.07%
Printing and reproduction of recorded media	0.04%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

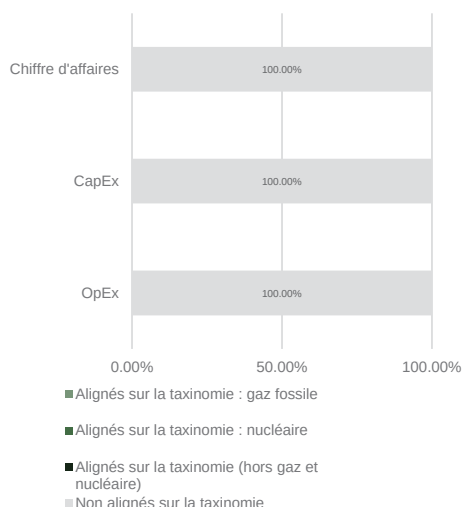
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

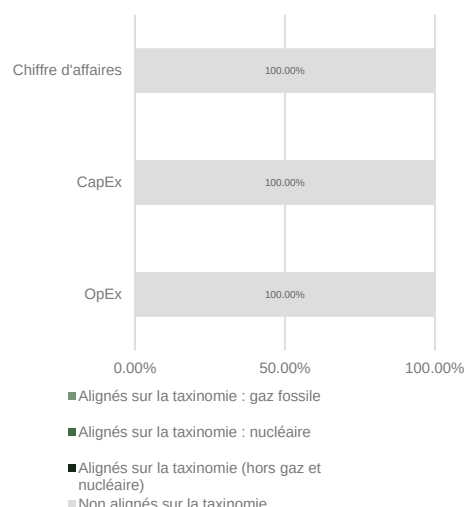
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

● *Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● *Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 9.36% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



● **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 15.53% d'investissements durables ayant un objectif social.



● **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Le reste des investissements « Autres » représentait 3.34% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et

- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS -
GLOBAL INCOME GENERATION (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800P3YKJP6NILO102

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 52.44% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Score ESG

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le produit financier a surperformé son score ESG par rapport à Portefeuille de comparaison parallèle au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Portefeuille de comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	6.73 / 10	6.2 / 10	98.18 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Portefeuille de comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	2022	6.59 / 10	6.02 / 10	98.1 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. **L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies**, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. **Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :**

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriées comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des

indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 23883.574 Emissions de GES niveau 2: 5838.187 Emissions de GES niveau 3: 249953.766 Emissions de GES niveaux 1+2: 29721.762

			Emissions totales de GES: 276674.938
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 88.885 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 665.748
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1908.985
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	9.09
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 68.22 Part de production d'énergie non renouvelable: 70.89
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE B: 1.028 Secteur NACE C: 0.725 Secteur NACE D: 5.46 Secteur NACE E: 0.564 Secteur NACE F: 0.007 Secteur NACE G: 0.31 Secteur NACE H: 1.622 Secteur NACE L: 0.361
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	5.31
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.032
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	108.383

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	26.11 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	15.23%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	33.4
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 23883.574 Scope 2: 5838.187 Scope 3: 249953.766 Scope 1+2: 29721.762 Scope 1+2+3: 276674.938
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 88.885 Scope 1+2+3: 665.748
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1908.985
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	9.09
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 68.22 Production d'énergie: 70.89
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	5.31
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	33.4
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AXA WF Longevity Economy M Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.6%	LU
BNP P ENERGY & METAL UCITS	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.42%	LU
COCA-COLA CO/THE XNYS USD	Manufacture of beverages	0.88%	US
ABBVIE INC XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.85%	US
PFIZER INC XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.74%	US
JOHNSON & JOHNSON XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.7%	US
CISCO SYSTEMS INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	0.67%	US
VERIZON COMMUNICATIONS INC XNYS USD	Telecommunications	0.67%	US
INTL BUSINESS MACHINES CORP XNYS USD	Computer programming, consultancy and related activities	0.65%	US
MERCK & CO. INC. XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.59%	US
IVYCST 4.875% - 30/01/2032 Sink	Public administration and defence; compulsory social security	0.56%	CI
ZURICH INSURANCE GROUP AG XSWX CHF	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.55%	CH
TEXAS INSTRUMENTS INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	0.54%	US
RIO TINTO PLC XLON GBP	Mining of metal ores	0.54%	GB
GRNKEN 5.5% - 06/04/2025 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.53%	MU

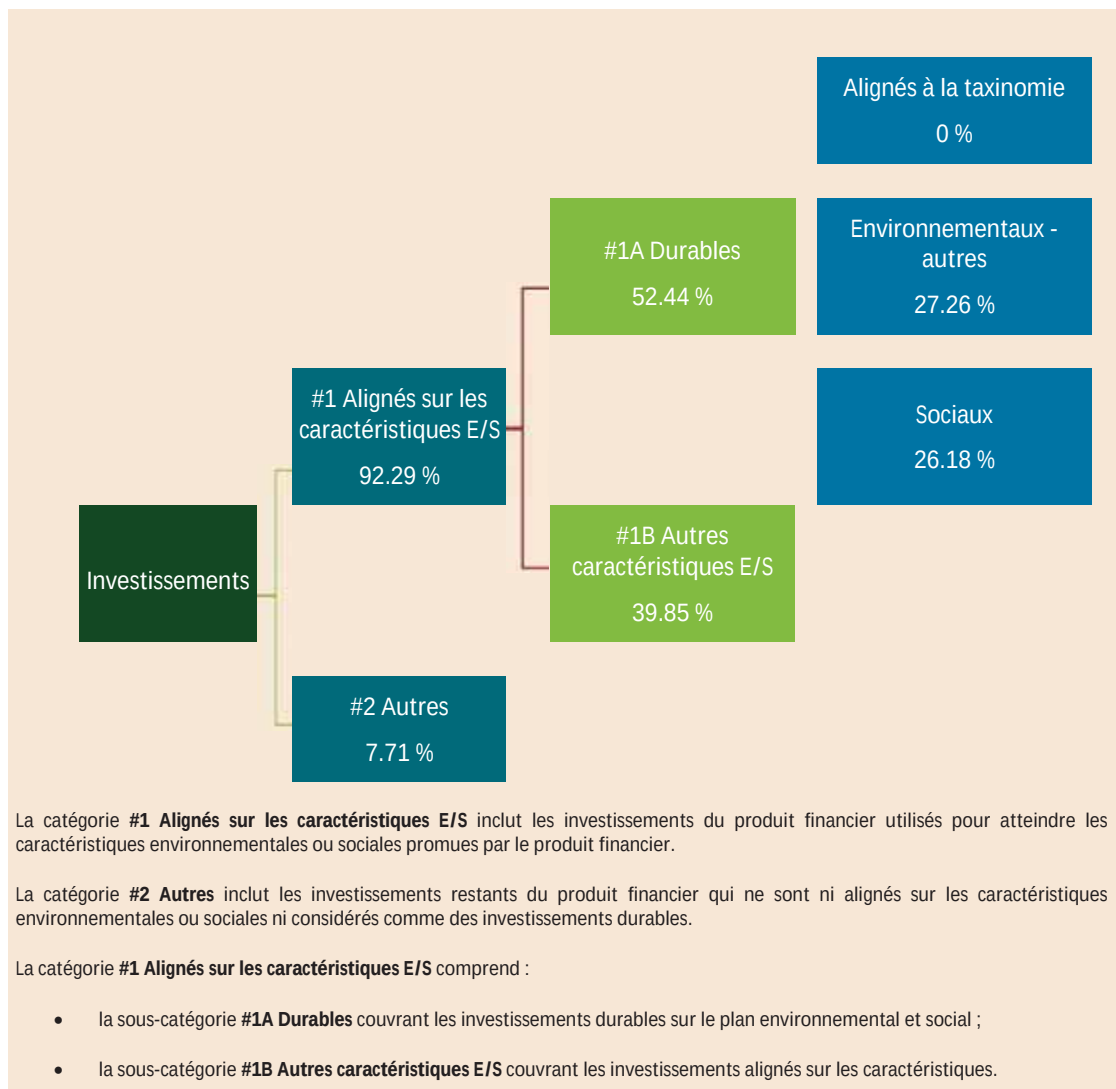
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	21.72%
Public administration and defence; compulsory social security	7.97%
Telecommunications	6.04%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.09%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.57%
Real estate activities	4.51%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.24%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.67%
Manufacture of chemicals and chemical products	3.12%
Mining of metal ores	2.7%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.68%
Manufacture of paper and paper products	2.59%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.58%
Land transport and transport via pipelines	2.56%
Other	2.37%
Manufacture of beverages	2.19%
Manufacture of food products	2.13%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.86%
Warehousing and support activities for transportation	1.66%
Computer programming, consultancy and related activities	1.11%
Information service activities	0.96%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.85%
Gambling and betting activities	0.84%
Office administrative, office support and other business support activities	0.84%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.79%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.73%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.63%

Manufacture of electrical equipment	0.62%
Water transport	0.6%
Rental and leasing activities	0.58%
Civil engineering	0.57%
Scientific research and development	0.56%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.55%
Human health activities	0.54%
Construction of buildings	0.53%
Publishing activities	0.48%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.46%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.32%
Activities of head offices; management consultancy activities	0.28%
Employment activities	0.25%
Other manufacturing	0.24%
Advertising and market research	0.23%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.23%
Manufacture of other transport equipment	0.22%
Accommodation	0.22%
Legal and accounting activities	0.2%
Manufacture of wearing apparel	0.15%
Repair and installation of machinery and equipment	0.15%
Manufacture of rubber and plastic products	0.13%
Security and investigation activities	0.12%
Food and beverage service activities	0.12%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.1%
Education	0.1%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.08%
Services to buildings and landscape activities	0.08%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.07%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	0.07%

Sewerage	0.06%
Manufacture of furniture	0.05%
Postal and courier activities	0.04%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

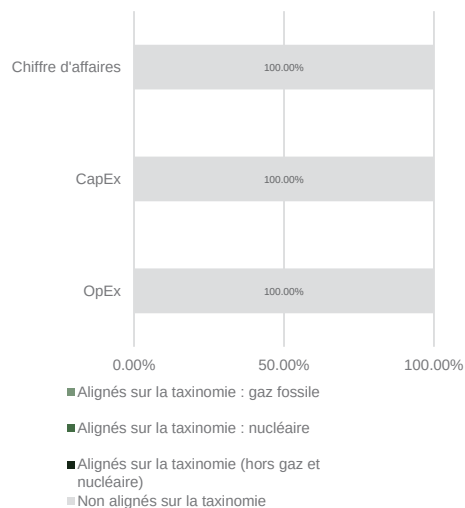
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

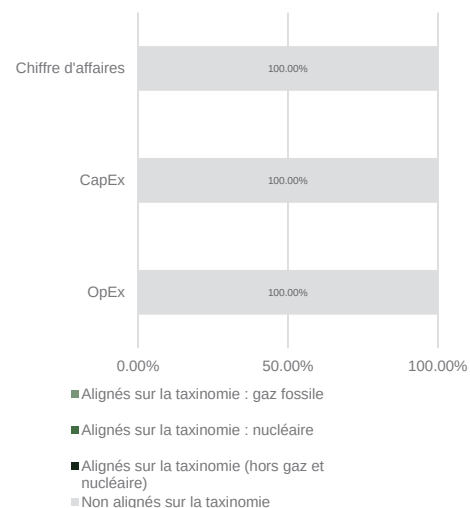
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 27.26% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



● **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 26.18% d'investissements durables ayant un objectif social.



● **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Le reste des investissements « Autres » représentait 7.71% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et

- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de capitaux propres ou de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbepj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (ii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS -
GLOBAL INFLATION BONDS REDEX (le "Produit
Financier")

Identifiant d'entité juridique : 2138005OTTGJJ1R33Q91

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il **promouvait des caractéristiques E/S**, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Score ESG

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	6 / 10		100 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	2022	5.95 / 10		100 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Le Produit Financier n'a réalisé aucun investissement durable au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le Produit Financier n'a réalisé aucun investissement durable au cours de la période de référence.

----- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Le Produit Financier n'a réalisé aucun investissement durable au cours de la période de référence.

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

----- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Le Produit Financier n'a réalisé aucun investissement durable au cours de la période de référence.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion ci-dessous, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	N/A
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	N/A
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de risques climatiques	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	N/A
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	N/A
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UKTI 0.125% - 22/11/2036 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	20.44%	GB

TII 0.625% - 15/07/2032 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	13.98%	US
TII 3.375% - 15/04/2032 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	13.28%	US
DBRI 0.1% - 15/04/2033 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	11.33%	DE
TII 0.125% - 15/01/2032 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	9.89%	US
UKTI 1.25% - 22/11/2032 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	6.63%	GB
FRTR 0.1% - 25/07/2036 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	6.57%	FR
BTPS 2.35% - 15/09/2035 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	6.06%	IT
BTPS 1.25% - 15/09/2032 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.33%	IT
FRTR 3.15% - 25/07/2032 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	2.23%	FR
BTPS 0.1% - 15/05/2033 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.7%	IT
TII 1.375% - 15/07/2033 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.55%	US
PF 67139 GBP Settlement Acc at SSX	Other	1.16%	N/A
PF 67139 USD Settlement Acc at SSX	Other	1.15%	N/A
TII 1.125% - 15/01/2033 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.06%	US

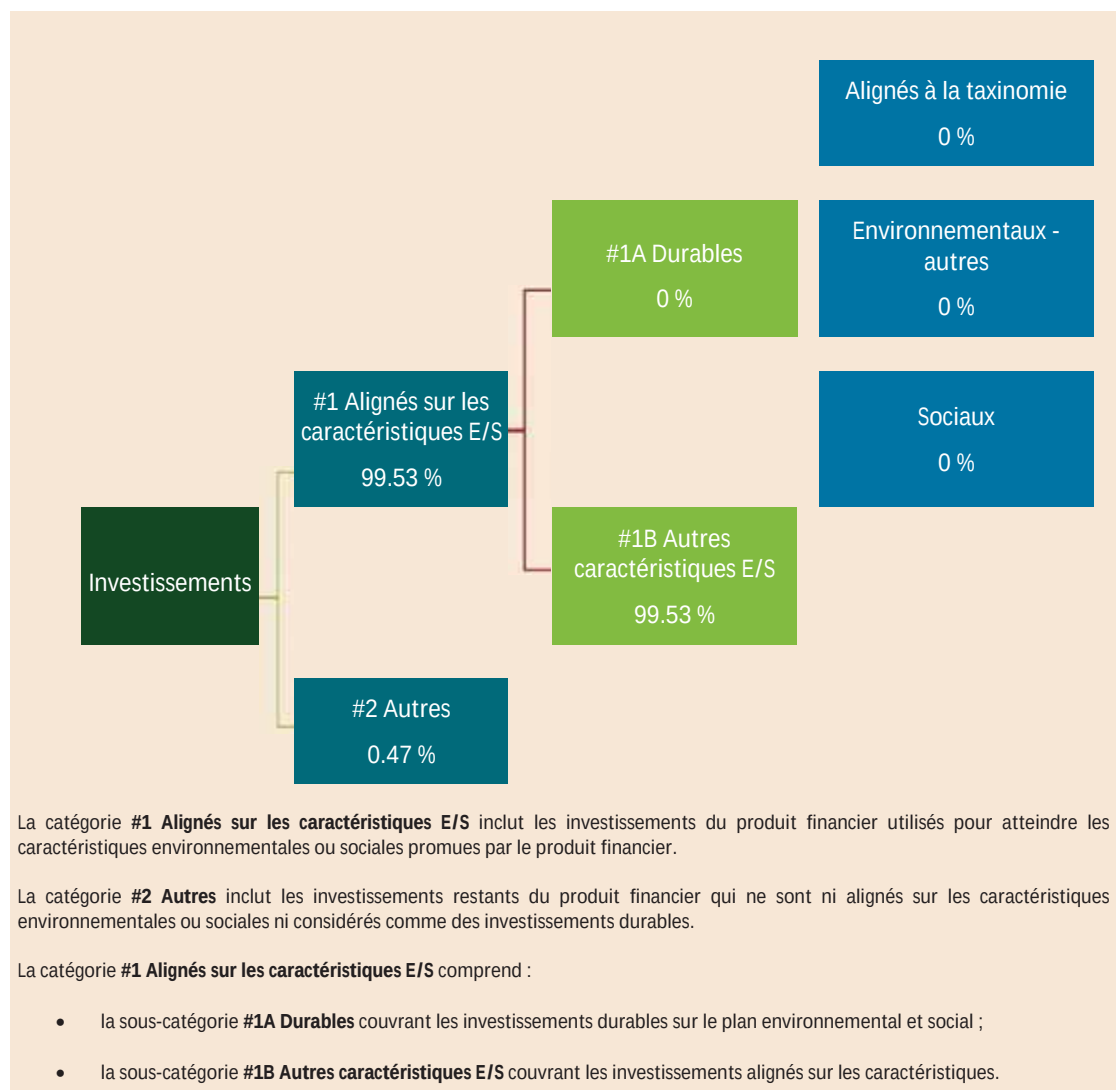
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Public administration and defence; compulsory social security	99.06%
Other	0.94%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

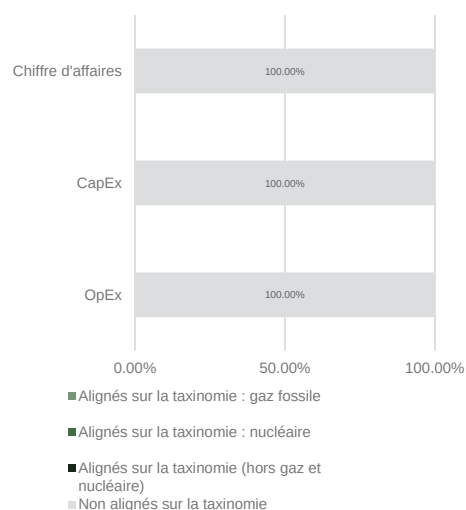
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

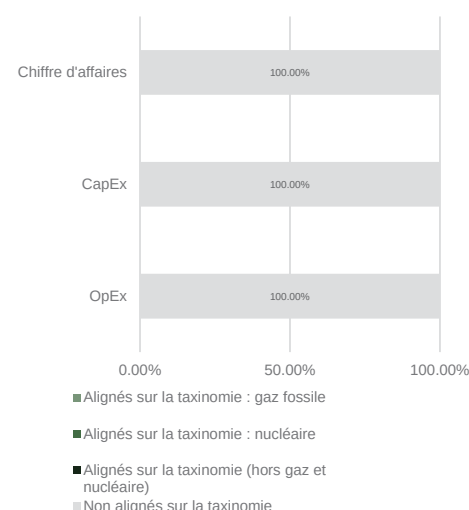
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie**

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Non applicable.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Non applicable.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 0.47% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbepj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS -
GLOBAL INFLATION BONDS (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800B3CJEB7BTR4711

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%
- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____%



☒ NON

- ☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 1.84% d'investissements durables
- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social
- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Score ESG

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Univers d'investissement	Couverture
Score ESG	5.97 / 10	5.94 / 10	99.98 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basées sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Univers d'investissement	Couverture
Score ESG	2022	6 / 10	5.92 / 10	99.81 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. **L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies**, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. **Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :**

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriées comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 128.107 Emissions de GES niveau 2: 28.628 Emissions de GES niveau 3: 2660.021 Emissions de GES niveau 1+2: 156.734 Emissions totales de GES: 2786.433
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 10.334 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 2.119
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1025.826

Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	0.06
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de production d'énergie non renouvelable: 53.11 Part de consommation d'énergie non renouvelable: 62.05
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.059 Secteur NACE D: 2.808 Secteur NACE F: 0.169 Secteur NACE G: 0.019 Secteur NACE H: 1.171 Secteur NACE L: 0.227
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	0.05
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	N/A
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.001

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	0.17 %

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	16.9%
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	40
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à “ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion ci-dessous, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 128.107 Scope 2: 28.628 Scope 3: 2660.021 Scope 1+2: 156.734 Scope 1+2+3: 2786.433
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi	Scope 1+2: 10.334 Scope 1+2+3: 2.119
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			

		(tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
Politique de risques climatiques	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1025.826
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	0.06
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	0.05
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TII 1.25% - 15/04/2028 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	2.54%	US
TII 0.125% - 15/01/2031 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	2.42%	US
TII 0.125% - 15/04/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	2.41%	US
AXA WF Global Inflation Short Duration Bonds M (H)	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.31%	LU
TII 3.875% - 15/04/2029 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.96%	US
TII 0.5% - 15/01/2028 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.79%	US

TII 0.125% - 15/07/2031 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.75%	US
TII 0.125% - 15/01/2032 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.71%	US
UKTI 0.125% - 22/03/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.65%	GB
TII 0.875% - 15/01/2029 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.58%	US
TII 0.625% - 15/07/2032 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.51%	US
FRTR 1.85% - 25/07/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.51%	FR
TII 0.25% - 15/07/2029 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.5%	US
TII 0.375% - 15/07/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.48%	US
UKTI 1.25% - 22/11/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.48%	GB

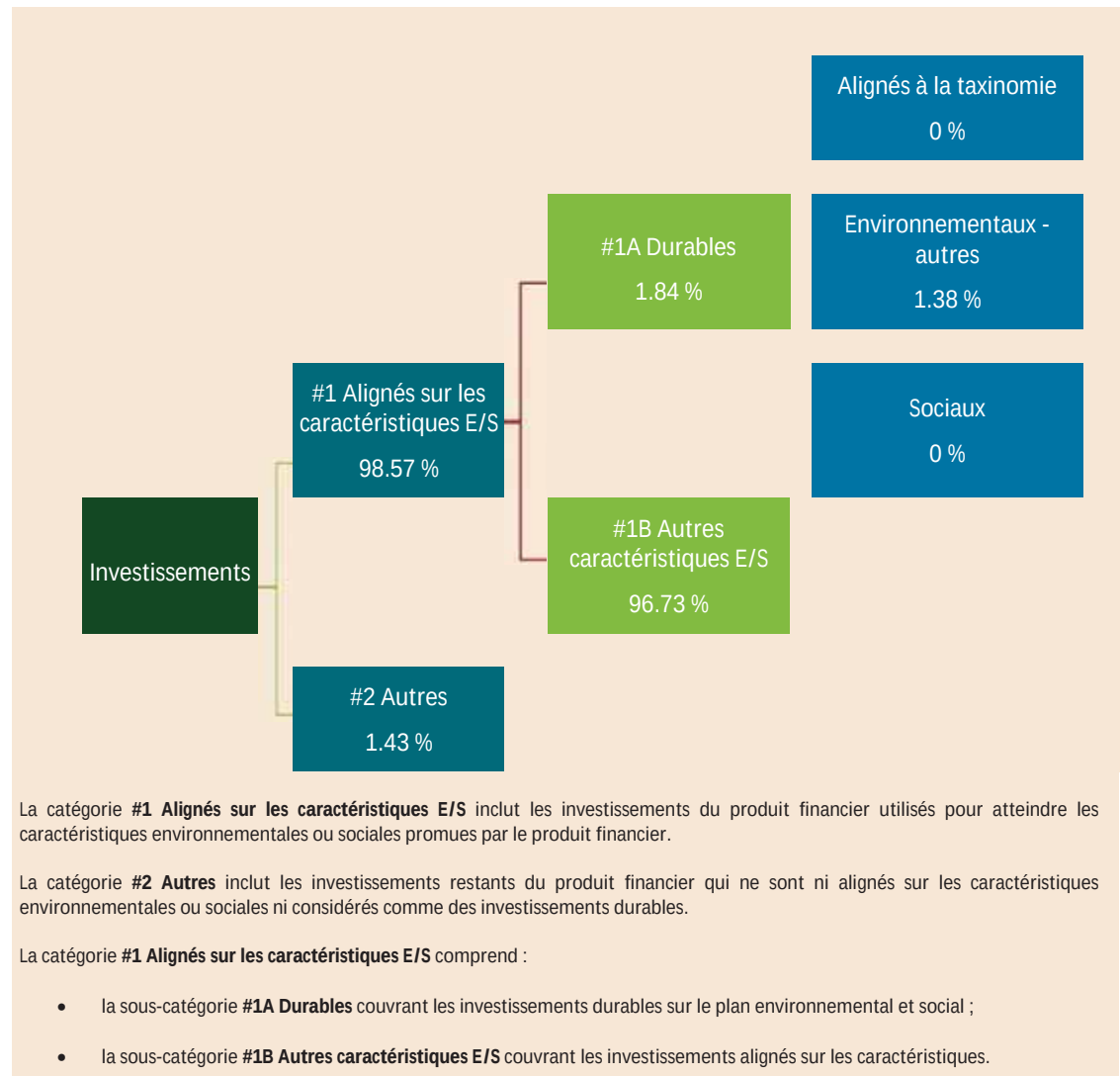
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Public administration and defence; compulsory social security	94.91%
Financial service activities, except insurance and pension funding	3.13%
Other	1.41%
Land transport and transport via pipelines	0.55%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

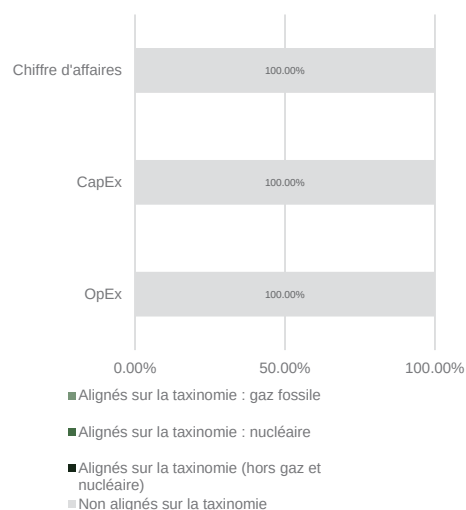
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

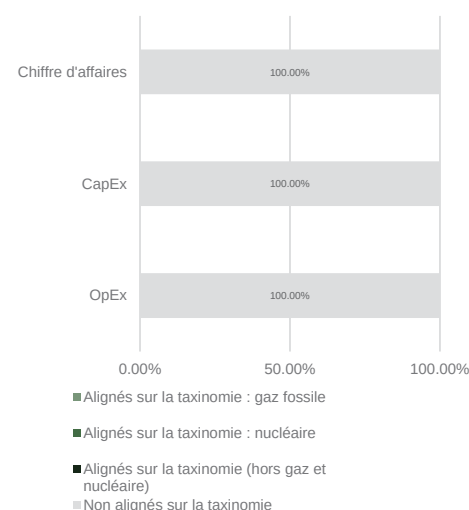
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 1.38% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



● **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

Non applicable.



● **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Le reste des investissements « Autres » représentait 1.43% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou

sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbepj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS -
GLOBAL INFLATION SHORT DURATION BONDS (le
"Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 2138002AGTWONS399W19

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%



☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%



☒ NON

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0.03% d'investissements durables



☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☐ ayant un objectif social



☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Score ESG

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	5.87 / 10	5.87 / 10	100 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	2022	5.88 / 10	5.88 / 10	100 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. **L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies**, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. **Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :**

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriées comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	N/A
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	N/A
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	N/A
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	N/A
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	N/A
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises	N/A

entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹		bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	N/A
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	N/A
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	N/A

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	N/A
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	N/A
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGPs).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion ci-dessous, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	N/A
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	N/A
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de risques climatiques	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	N/A
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	N/A
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TII 0.625% - 15/01/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	7.4%	US
TII 0.375% - 15/01/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	4.99%	US
TII 0.375% - 15/07/2025 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	4.47%	US
TII 0.375% - 15/07/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	4.21%	US
TII 1.25% - 15/04/2028 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	4.14%	US
TII 0.125% - 15/10/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	4.04%	US
TII 1.625% - 15/10/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.83%	US
TII 0.125% - 15/04/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.75%	US
TII 0.125% - 15/10/2025 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.51%	US
TII 0.5% - 15/01/2028 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.46%	US
TII 0.25% - 15/01/2025 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.44%	US
FRTR 1.85% - 25/07/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.32%	FR

UKTI 1.25% - 22/11/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.09%	GB
TII 0.125% - 15/04/2025 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.02%	US
TII 0.125% - 15/04/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	2.98%	US

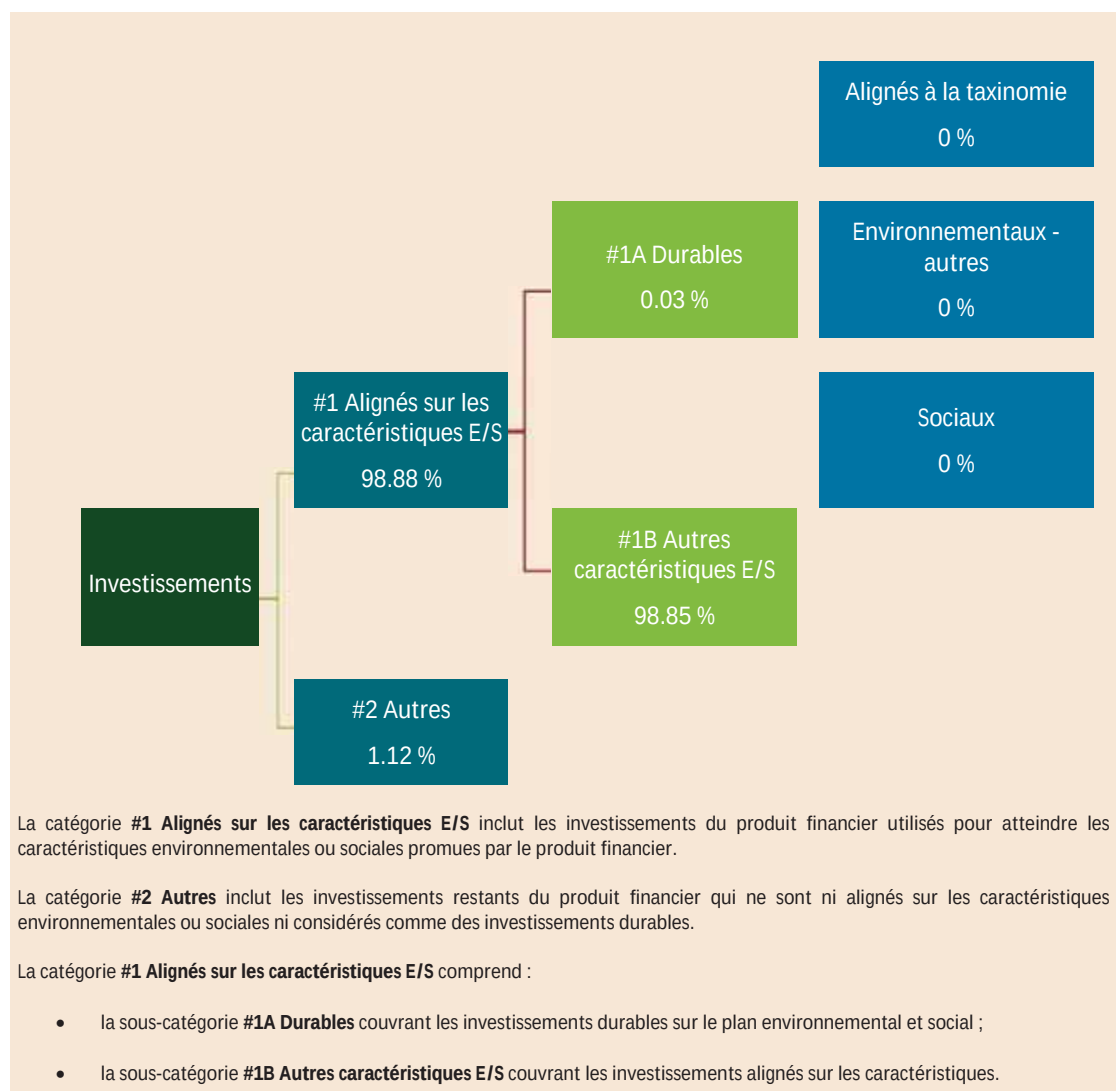
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Public administration and defence; compulsory social security	98.71%
Other	1.29%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

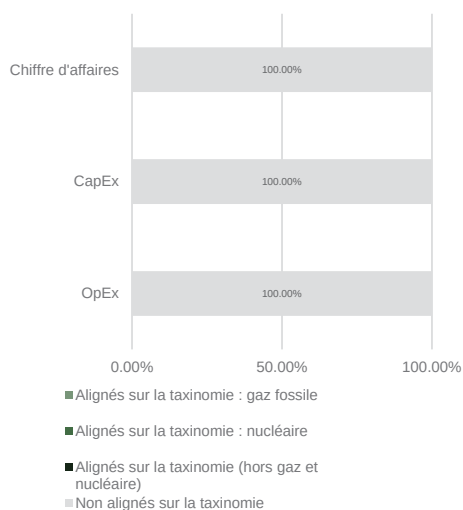
☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

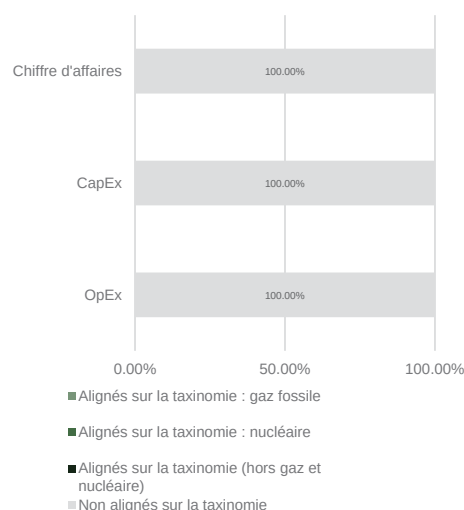
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Non applicable.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Non applicable.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 1.12% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou

sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbepj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS -
GLOBAL OPTIMAL INCOME (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800VRWFHRN3LIZV13

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56.16% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Score ESG

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le produit financier a surperformé son score ESG par rapport à Portefeuille de comparaison parallèle au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Portefeuille de comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	7.19 / 10	6.36 / 10	99.18 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Portefeuille de comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	2022	6.99 / 10	6.22 / 10	99.65 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. **L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies**, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. **Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :**

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriées comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des

indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 16428.068 Emissions de GES niveau 2: 5878.932 Emissions de GES niveau 3: 417877.125 Emissions de GES niveaux 1+2: 22307

			Emissions totales de GES: 439283.313
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 35.159 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 554.614
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1645.377
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	5.64
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 53.12 Part de production d'énergie non renouvelable: 54.51
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE A: 0.667 Secteur NACE B: 1.622 Secteur NACE C: 0.758 Secteur NACE D: 2.634 Secteur NACE E: 1.886 Secteur NACE F: 13.351 Secteur NACE G: 0.168 Secteur NACE H: 0.78 Secteur NACE L: 0.492
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	4.47
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.007
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	36.245

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	29.19 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	15%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	35.53
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à “ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 16428.068 Scope 2: 5878.932 Scope 3: 417877.125 Scope 1+2: 22307 Scope 1+2+3: 439283.313
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 35.159 Scope 1+2+3: 554.614
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1645.377
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	5.64
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 53.12 Production d'énergie: 54.51
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	4.47
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	35.53
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité

et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AXA WF Global Emerging Markets Bonds M (H) Capital	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.46%	LU
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	2.26%	US
AXA WF Inflation Plus M Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.99%	LU
Portfolio 49272 USD SET SSX	Other	1.83%	N/A
STELLANTIS NV XPAR EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.64%	NL
KEYENCE CORP XTKS JPY	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.64%	JP
CHECK POINT SOFTWARE TECH XNGS USD	Publishing activities	1.55%	IL
ALPHABET INC-CL A XNGS USD	Information service activities	1.47%	US
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.36%	US
MSCI INC XNYS USD	Information service activities	1.28%	US
MASTERCARD INC - A XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.27%	US
MOODY'S CORP XNYS USD	Information service activities	1.26%	US
PRYSMIAN SPA MTAA EUR	Manufacture of electrical equipment	1.17%	IT
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.14%	IE
PALO ALTO NETWORKS INC XNGS USD	Publishing activities	1.11%	US

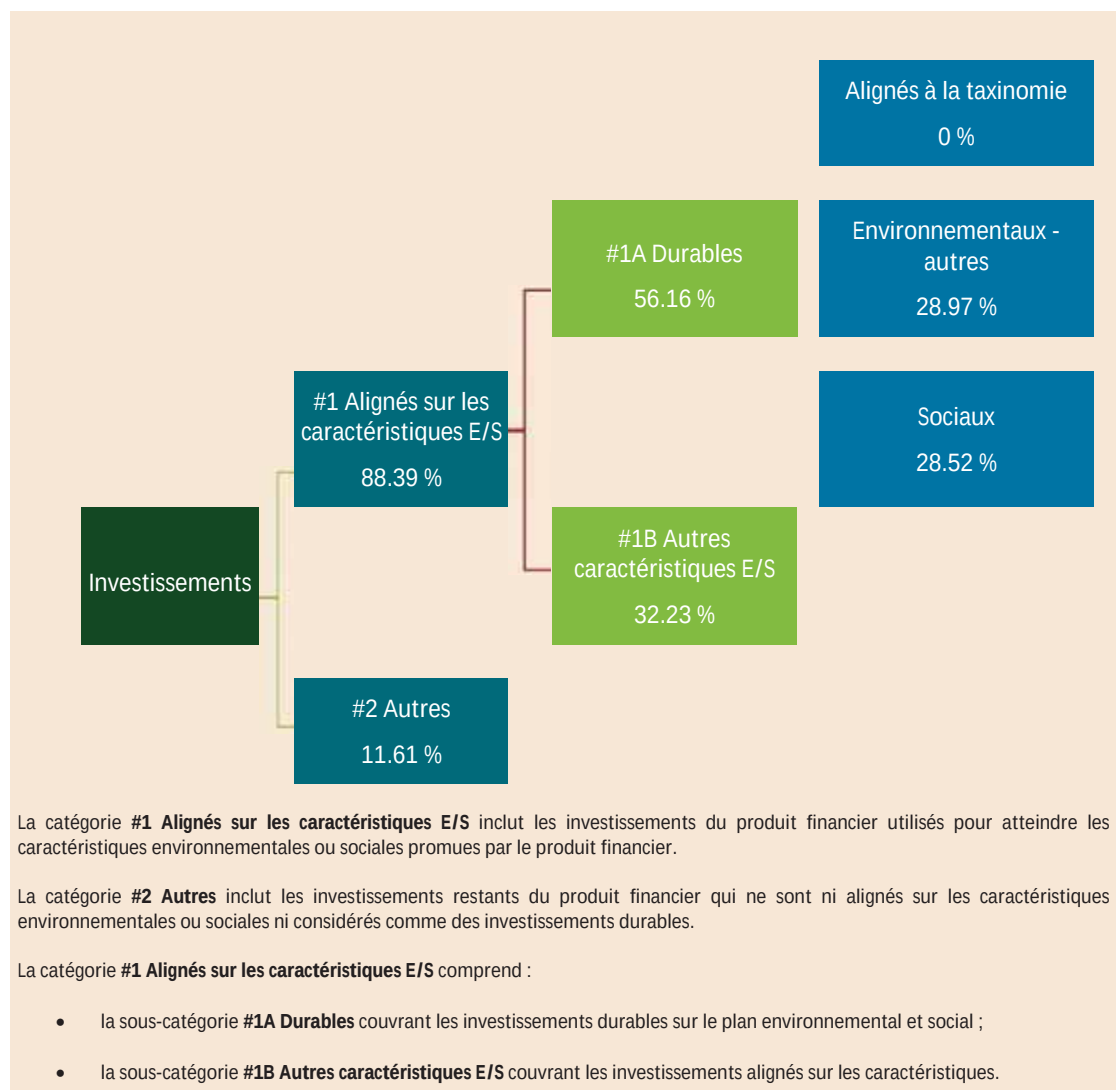
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	20.63%
Publishing activities	7.09%
Other	7.06%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	5.99%
Information service activities	4.99%
Manufacture of computer, electronic and optical products	4.8%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.34%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.3%
Public administration and defence; compulsory social security	3.66%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.62%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.29%
Other manufacturing	3.06%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.61%
Manufacture of electrical equipment	2.37%
Manufacture of coke and refined petroleum products	2.35%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.26%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.18%
Manufacture of beverages	2.15%
Telecommunications	1.38%
Computer programming, consultancy and related activities	1.34%
Mining of metal ores	1.21%
Real estate activities	1.07%
Manufacture of food products	0.97%
Manufacture of leather and related products	0.84%
Warehousing and support activities for transportation	0.71%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.69%
Civil engineering	0.5%
Manufacture of paper and paper products	0.44%
Manufacture of rubber and plastic products	0.42%

Accommodation	0.42%
Land transport and transport via pipelines	0.35%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.35%
Rental and leasing activities	0.27%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.27%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.21%
Office administrative, office support and other business support activities	0.2%
Manufacture of other transport equipment	0.2%
Postal and courier activities	0.19%
Advertising and market research	0.18%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.16%
Scientific research and development	0.16%
Air transport	0.16%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.11%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.09%
Fishing and aquaculture	0.09%
Human health activities	0.07%
Water collection, treatment and supply	0.06%
Food and beverage service activities	0.06%
Mining support service activities	0.04%
Construction of buildings	0.02%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.02%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.01%
Manufacture of wearing apparel	0%
Legal and accounting activities	0%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

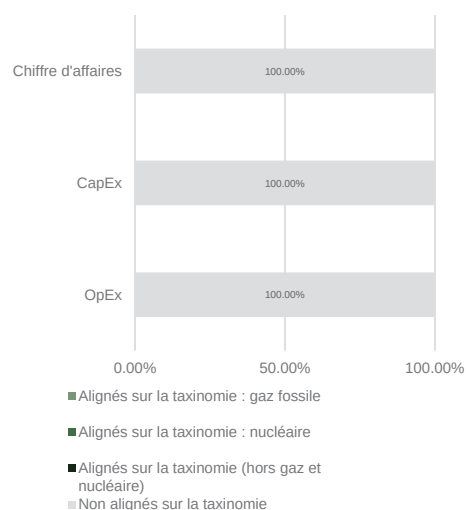
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

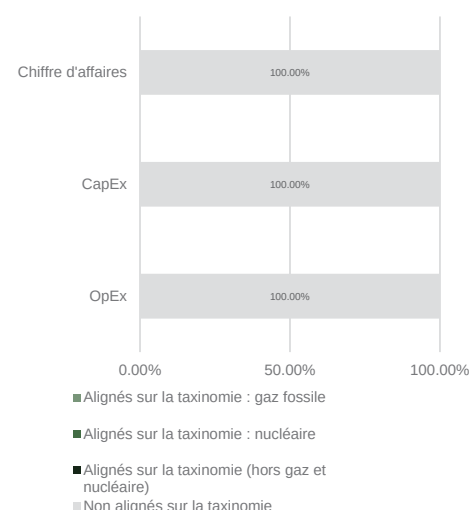
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie**

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente

des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 28.97% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 28.52% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 11.61% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de capitaux propres ou de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbepj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS -
GLOBAL REAL ESTATE (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800RDYM8R86GJH846

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 74.3% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Score ESG

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le produit financier a surperformé son score ESG par rapport à l'indice de référence au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	6.53 / 10	5.87 / 10	98.82 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basées sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	2022	6.35 / 10	5.65 / 10	98.41 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. **L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies**, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une

- base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
 - L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 588.436 Emissions de GES niveau 2: 2470.884 Emissions de GES niveau 3: 5697.906 Emissions de GES niveaux 1+2: 3059.319 Emissions totales de GES: 8377.932
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 10.626 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 27.333
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 459.272
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	0.1
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non

			renouvelable: 71.34 Part de production d'énergie non renouvelable: 60.89
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.06 Secteur NACE D: 2.75 Secteur NACE F: 0.105 Secteur NACE G: 0.019 Secteur NACE H: 0.486 Secteur NACE L: 0.415
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	6.73
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	N/A
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.007

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	77.01 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	18.15%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	30.42

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

au sein des conseils d'administration			
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 588.436 Scope 2: 2470.884 Scope 3: 5697.906 Scope 1+2: 3059.319 Scope 1+2+3: 8377.932
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 10.626 Scope 1+2+3: 27.333
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 459.272
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			

Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	0.1
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 71.34 Production d'énergie: 60.89
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	6.73
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	30.42
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
PROLOGIS INC XNYS USD	Real estate activities	9.59%	US
EQUINIX INC XNGS USD	Real estate activities	4.99%	US
AVALONBAY COMMUNITIES INC XNYS USD	Real estate activities	4.1%	US
WELLTOWER INC XNYS USD	Real estate activities	3.57%	US
EXTRA SPACE STORAGE INC XNYS USD	Real estate activities	3.5%	US
GOODMAN GROUP XASX AUD	Real estate activities	3.23%	AU
AMERICAN HOMES 4 RENT- A XNYS USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.22%	US
REALTY INCOME CORP XNYS USD	Real estate activities	3.15%	US

LINK REIT XHKG HKD	Real estate activities	3.12%	HK
SIMON PROPERTY GROUP INC XNYS USD	Real estate activities	2.84%	US
AMERICOLD REALTY TRUST INC XNYS USD	Real estate activities	2.83%	US
MITSUI FUDOSAN CO LTD XTKS JPY	Real estate activities	2.48%	JP
UDR INC XNYS USD	Real estate activities	2.39%	US
SUN COMMUNITIES INC XNYS USD	Real estate activities	2.36%	US
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.28%	FR

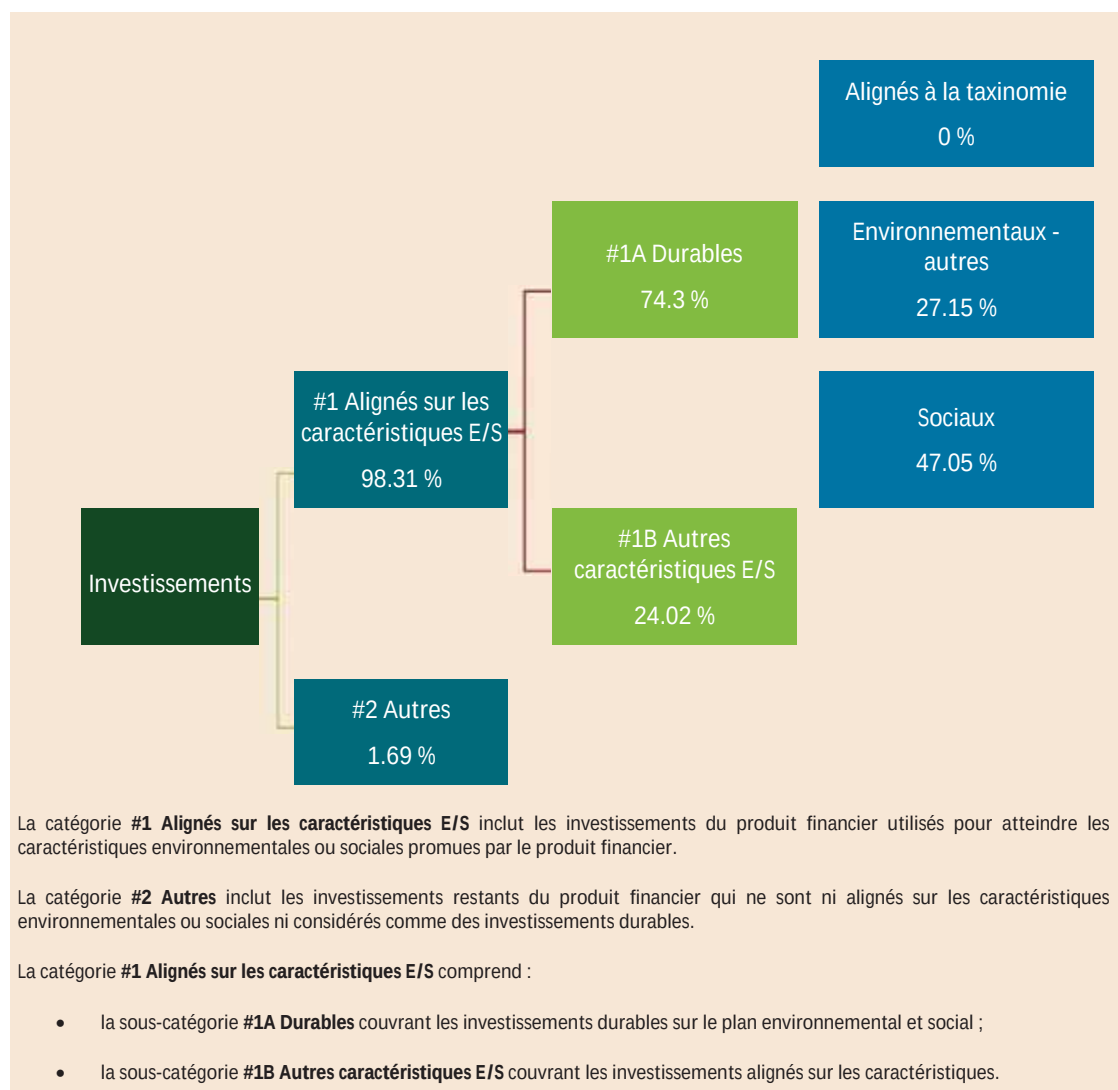
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Real estate activities	91.14%
Financial service activities, except insurance and pension funding	7.65%
Other	0.54%
Computer programming, consultancy and related activities	0.39%
Construction of buildings	0.28%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

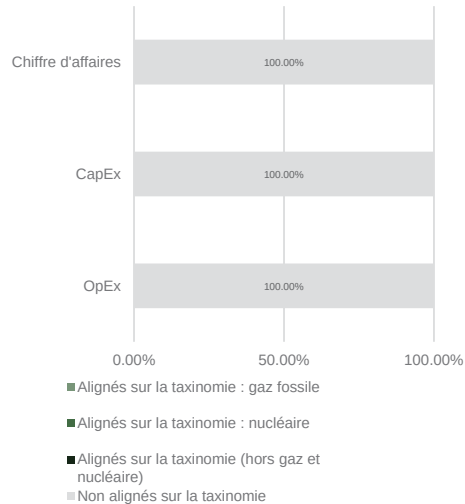
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

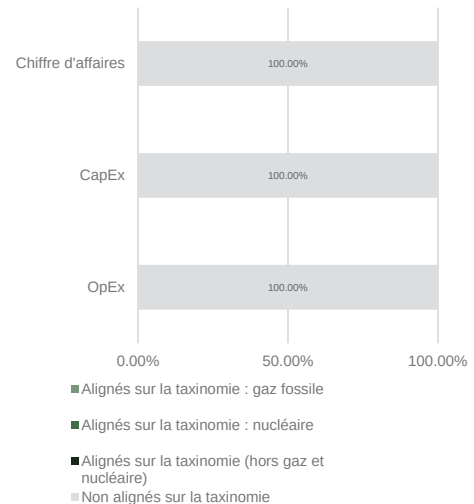
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 27.15% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 47.05% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 1.69% de l'actif net du Produit Financier.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbepj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - GLOBAL RESPONSIBLE AGGREGATE (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800GCS8NNCKAOLA57

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%



☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%



☒ NON

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 29.1% d'investissements durables



☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☒ ayant un objectif social



☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Mixité au sein des conseils d'administration
- Intensité carbone

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le Produit Financier a appliqué une approche de sélectivité de l'investissement socialement responsable Indice de référence sur l'univers d'investissement au cours de la période de référence. L'approche de sélectivité a réduit l'univers d'investissement de 20 % au minimum en combinant la politique d'exclusions sectorielles et la politique relative aux normes ESG d'AXA IM et leurs Score ESG à l'exception des liquidités détenues à titre accessoire et des Actifs Solidaires.

En outre, la stratégie d'investissement a surperformé son indice de référence ou son univers d'investissement sur au moins deux indicateurs clés de performance ESG, à savoir Mixité au sein des conseils d'administration et Intensité carbone au cours de la période de référence.

Au cours de la période de référence, les taux de couverture minimums suivants ont été appliqués au portefeuille du Produit Financier (exprimés en un pourcentage minimum de l'actif net hors obligations et autres titres de créance d'émetteurs publics, liquidités détenues à titre accessoire et Actifs Solidaires) : i) 90 % pour l'analyse ESG, ii) 90 % pour l'indicateur Mixité au sein des conseils d'administration et iii) 70 % pour l'indicateur Intensité carbone.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Mixité au sein des conseils d'administration	35.85 % de femmes aux conseils d'administration	34.97 % de femmes aux conseils d'administration	94.57 %
Intensité carbone	166.16 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	201.86 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	95.87 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Mixité au sein des conseils d'administration	2022	34.15 % de femmes aux conseils d'administration	33.64 % de femmes aux conseils d'administration	94.1 %
Intensité carbone	2022	170.69 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	251.93 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	95.65 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12

(consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriés comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un

score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 7982.05 Emissions de GES niveau 2: 2238.044 Emissions de GES niveau 3: 87830.828 Emissions de GES niveaux 1+2: 10220.094 Emissions totales de GES: 97668.328
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 45.201 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 141.32
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1427.436
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	4.26
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 66.96 Part de production d'énergie non renouvelable: 67.35
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE B: 1.199 Secteur NACE C: 0.325 Secteur NACE D: 3.718 Secteur NACE E: 0.789 Secteur NACE F: 0.178 Secteur NACE G: 0.118 Secteur NACE H: 1.311 Secteur NACE L: 0.438

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	1.63
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.002
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.481

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	12.42 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	14.96%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	35.49
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 7982.05
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 2: 2238.044
			Scope 3: 87830.828
			Scope 1+2: 10220.094
			Scope 1+2+3: 97668.328
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 45.201
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
			Scope 1+2+3: 141.32
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1427.436
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	4.26
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 66.96 Production d'énergie: 67.35
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	1.63

Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	35.49
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
T 1.5% - 31/01/2027	Public administration and defence; compulsory social security	3.69%	US
T 4.5% - 15/02/2036	Public administration and defence; compulsory social security	3.35%	US
T 3.375% - 15/05/2033	Public administration and defence; compulsory social security	3.3%	US
T 1.25% - 31/03/2028	Public administration and defence; compulsory social security	3.16%	US
T 0.875% - 30/09/2026	Public administration and defence; compulsory social security	2.72%	US
DBR 1.7% - 15/08/2032	Public administration and defence; compulsory social security	2.71%	DE
T 2.75% - 15/08/2032	Public administration and defence; compulsory social security	2.17%	US
BTPS 0 - 15/12/2024	Public administration and defence; compulsory social security	2.11%	IT
T 0.75% - 30/04/2026	Public administration and defence; compulsory social security	1.9%	US

DBR 0 - 15/02/2031	Public administration and defence; compulsory social security	1.78%	DE
T 3.5% - 31/01/2028	Public administration and defence; compulsory social security	1.76%	US
T 3.375% - 15/11/2048	Public administration and defence; compulsory social security	1.56%	US
SA 15109 EUR Settlement Acc at SSX	Other	1.55%	N/A
JGB 2.3% - 20/12/2035	Public administration and defence; compulsory social security	1.53%	JP
T 1.875% - 15/02/2032	Public administration and defence; compulsory social security	1.47%	US

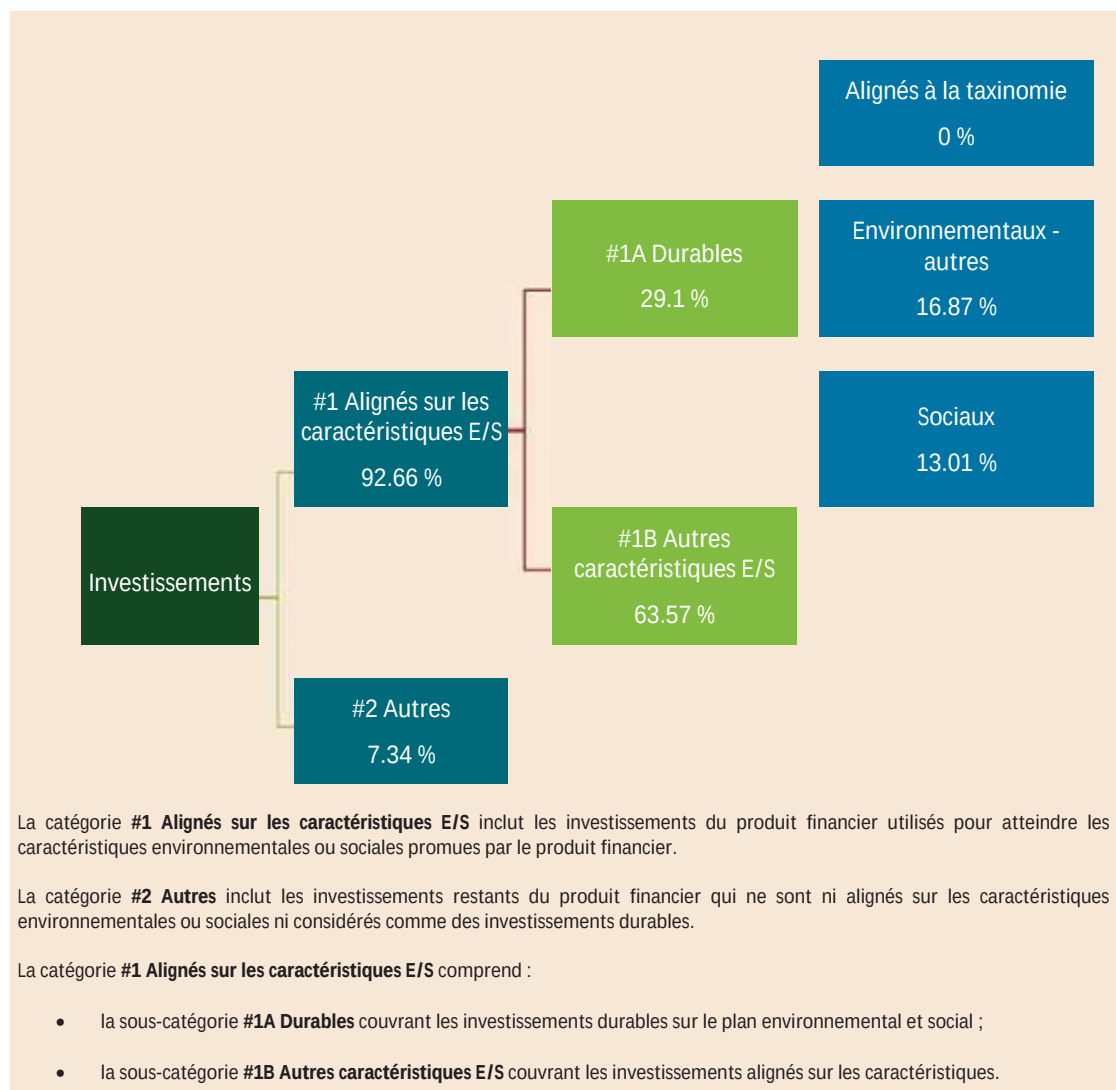
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Public administration and defence; compulsory social security	55.6%
Financial service activities, except insurance and pension funding	13.7%
Other	5.74%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.12%
Land transport and transport via pipelines	2.06%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	2%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.7%
Real estate activities	1.66%
Telecommunications	1.66%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.01%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.89%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.81%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.62%
Manufacture of food products	0.59%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.58%
Warehousing and support activities for transportation	0.57%
Publishing activities	0.51%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.49%
Manufacture of paper and paper products	0.47%
Manufacture of chemicals and chemical products	0.45%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.44%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.39%
Rental and leasing activities	0.32%
Manufacture of beverages	0.31%
Other manufacturing	0.31%
Scientific research and development	0.22%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.2%
Information service activities	0.2%

Human health activities	0.19%
Manufacture of rubber and plastic products	0.18%
Manufacture of electrical equipment	0.16%
Manufacture of other transport equipment	0.12%
Legal and accounting activities	0.12%
Advertising and market research	0.1%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.07%
Manufacture of basic metals	0.07%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.06%
Food and beverage service activities	0.05%
Computer programming, consultancy and related activities	0.05%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.03%
Water collection, treatment and supply	0.02%
Activities of head offices; management consultancy activities	0.02%
Air transport	0.02%
Civil engineering	0.02%
Accommodation	0.01%
Construction of buildings	0.01%
Manufacture of wearing apparel	0.01%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.01%
Social work activities without accommodation	0.01%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?**

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

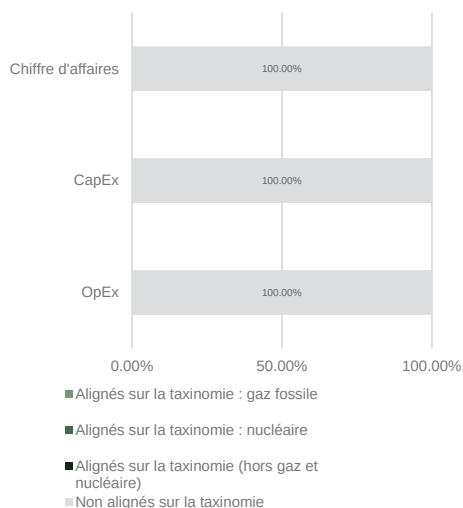
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

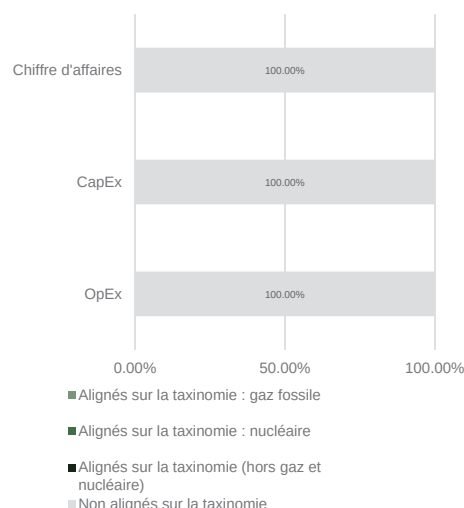
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente

des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 16.87% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 13.01% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 7.34% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS -
GLOBAL SHORT DURATION BONDS (le "Produit
Financier")

Identifiant d'entité juridique : 2138009H1QMHB4JVF31

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%



☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%



☒ NON

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 42.57% d'investissements durables



☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☒ ayant un objectif social



☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Score ESG

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le produit financier a surperformé son score ESG par rapport à Portefeuille de comparaison parallèle au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Portefeuille de comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	6.83 / 10	6.32 / 10	96.41 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Portefeuille de comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	2022	6.53 / 10	5.96 / 10	96.75 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. **L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies**, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. **Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :**

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriées comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des

indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 3280.333 Emissions de GES niveau 2: 279.028 Emissions de GES niveau 3: 19901.986 Emissions de GES niveaux 1+2: 3559.361 Emissions totales de GES: 23207.908

Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 36.395 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 282.796
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1650.342
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	2.68
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 56.56 Part de production d'énergie non renouvelable: 74.51
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 3.38 Secteur NACE D: 17.016 Secteur NACE E: 0.667 Secteur NACE G: 0.068 Secteur NACE H: 2.002 Secteur NACE L: 0.424
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	0.01
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.002
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.081

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	24.6 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	17.64%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	35.34
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 3280.333 Scope 2: 279.028 Scope 3: 19901.986 Scope 1+2: 3559.361 Scope 1+2+3: 23207.908
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 36.395 Scope 1+2+3: 282.796
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1650.342
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	2.68
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 56.56 Production d'énergie: 74.51
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	0.01
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	35.34
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AXA WF US Short Duration High Yield Bonds M Capita	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.18%	LU
DBR 2% - 15/08/2023	Public administration and defence; compulsory social security	1.88%	DE
UKT 4.25% - 07/12/2027	Public administration and defence; compulsory social security	1.47%	GB
UKT 4.5% - 07/06/2028	Public administration and defence; compulsory social security	1.46%	GB
BACR 0.877% Var - 28/01/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.29%	GB
EIB 0.875% - 13/09/2024	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.28%	LU
ISPIM 6.5% Var - 14/03/2029 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.28%	IT
DBR 1.5% - 15/05/2023	Public administration and defence; compulsory social security	1.22%	DE
DBR 1.75% - 15/02/2024	Public administration and defence; compulsory social security	1.2%	DE
ACAFP 0.625% Var - 12/01/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.17%	FR
RENAUL 4.625% - 13/07/2026 Call	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.17%	FR
DBR 1% - 15/08/2025	Public administration and defence; compulsory social security	1.09%	DE
T 4.75% - 31/07/2025	Public administration and defence; compulsory social security	1.07%	US
ROTHLF 5.5% Var - 17/09/2029 Call	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.05%	GB
NAB 1.699% Var - 15/09/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.02%	AU

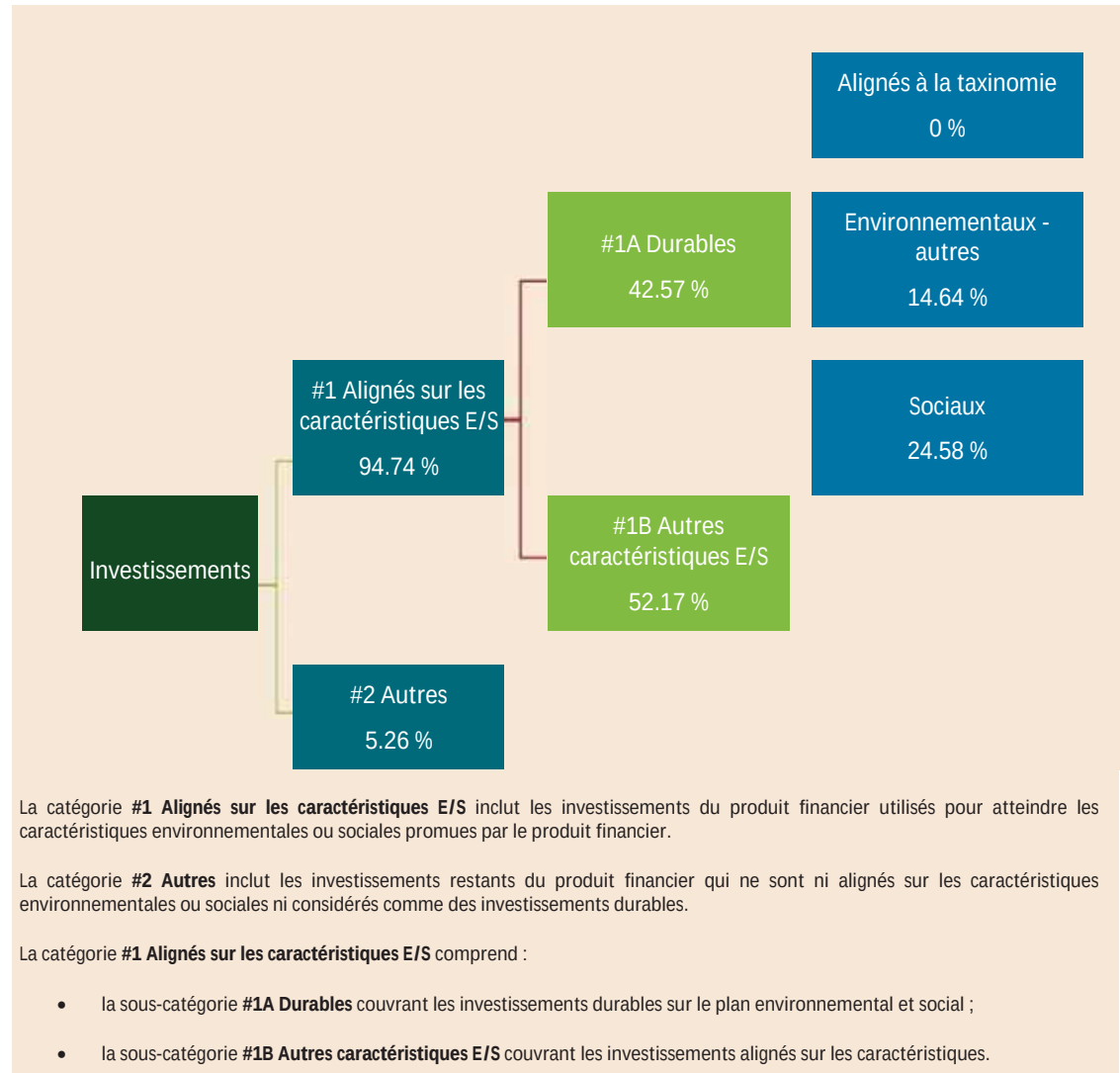
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	33.83%
Public administration and defence; compulsory social security	12.95%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	7.56%
Real estate activities	5.83%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	5.02%
Telecommunications	3.2%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.94%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.87%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.37%
Warehousing and support activities for transportation	2.13%
Other	1.9%
Accommodation	1.66%
Manufacture of paper and paper products	1.53%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.39%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.28%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.22%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	1.07%
Rental and leasing activities	0.91%
Land transport and transport via pipelines	0.82%
Manufacture of beverages	0.78%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.72%
Office administrative, office support and other business support activities	0.66%
Information service activities	0.62%
Gambling and betting activities	0.6%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.59%
Manufacture of food products	0.57%
Services to buildings and landscape activities	0.56%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.51%

Publishing activities	0.42%
Food and beverage service activities	0.4%
Water collection, treatment and supply	0.39%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.38%
Manufacture of basic metals	0.35%
Manufacture of rubber and plastic products	0.34%
Programming and broadcasting activities	0.33%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.32%
Other manufacturing	0.3%
Manufacture of other transport equipment	0.14%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.14%
Manufacture of electrical equipment	0.11%
Scientific research and development	0.1%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.09%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.09%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

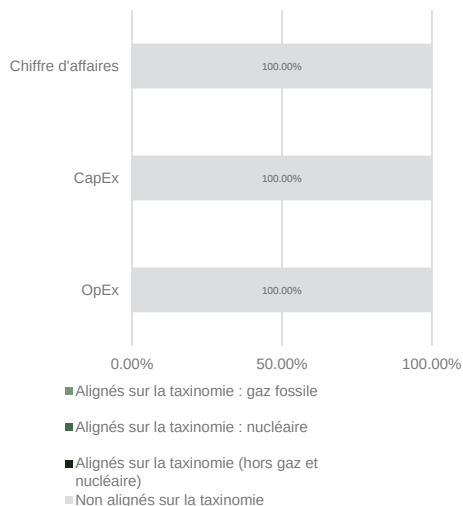
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

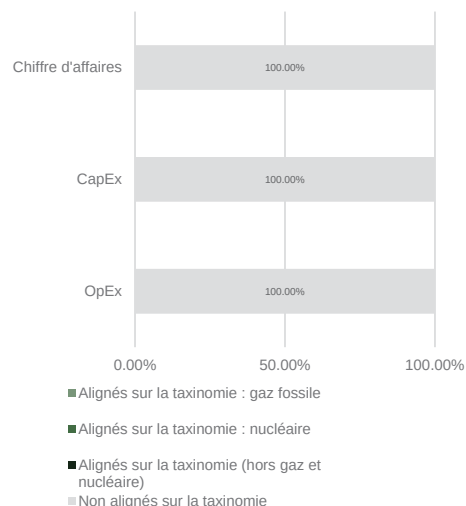
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 14.64% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 24.58% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 5.26% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (ii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS -
GLOBAL STRATEGIC BONDS (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800DR687J9C7WK742

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 28.88% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Score ESG

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le produit financier a surperformé son score ESG par rapport à Portefeuille de comparaison parallèle au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Portefeuille de comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	6.11 / 10	5.98 / 10	98.39 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Portefeuille de comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	2022	6.09 / 10	5.86 / 10	98.93 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. **L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies**, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. **Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :**

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriées comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des

indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 33250.184 Emissions de GES niveau 2: 4598.044 Emissions de GES niveau 3: 239210.891 Emissions de GES niveaux 1+2: 37848.227 Emissions totales de GES: 273599.5

Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 87.751 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 429.481
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1867.324
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	8.64
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 67.38 Part de production d'énergie non renouvelable: 57.33
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE B: 1.424 Secteur NACE C: 0.674 Secteur NACE D: 7.606 Secteur NACE F: 0.013 Secteur NACE G: 0.347 Secteur NACE H: 2.988 Secteur NACE L: 0.251
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	2.64
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.029
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	59.661

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	20.68 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	18.12%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	33.34
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 33250.184 Scope 2: 4598.044 Scope 3: 239210.891 Scope 1+2: 37848.227 Scope 1+2+3: 273599.5
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 87.751 Scope 1+2+3: 429.481
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1867.324
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	8.64
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 67.38 Production d'énergie: 57.33
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	2.64
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	33.34
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
T 1.125% - 15/02/2031	Public administration and defence; compulsory social security	2.77%	US
T 2% - 15/02/2050	Public administration and defence; compulsory social security	2.55%	US
UKT 4.25% - 07/06/2032	Public administration and defence; compulsory social security	2.44%	GB
T 1.25% - 15/05/2050	Public administration and defence; compulsory social security	2.39%	US
UKT 1% - 22/04/2024	Public administration and defence; compulsory social security	2.21%	GB
FRTR 0.1% - 01/03/2025 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.94%	FR
UKTI 0.125% - 22/03/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.74%	GB
T 3% - 15/05/2047	Public administration and defence; compulsory social security	1.66%	US
TII 0.125% - 15/04/2025 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	1.25%	US
T 2.5% - 15/02/2046	Public administration and defence; compulsory social security	1.16%	US
FRTR 0.25% - 25/11/2026	Public administration and defence; compulsory social security	1.01%	FR
Stand Alone 44621 GBP SET SSX	Other	0.94%	N/A
UKT 0.875% - 31/07/2033	Public administration and defence; compulsory social security	0.9%	GB
CBGLN 2% Var - 11/09/2031 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.88%	GB
BPCEGP 0.625% - 28/04/2025	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.88%	FR

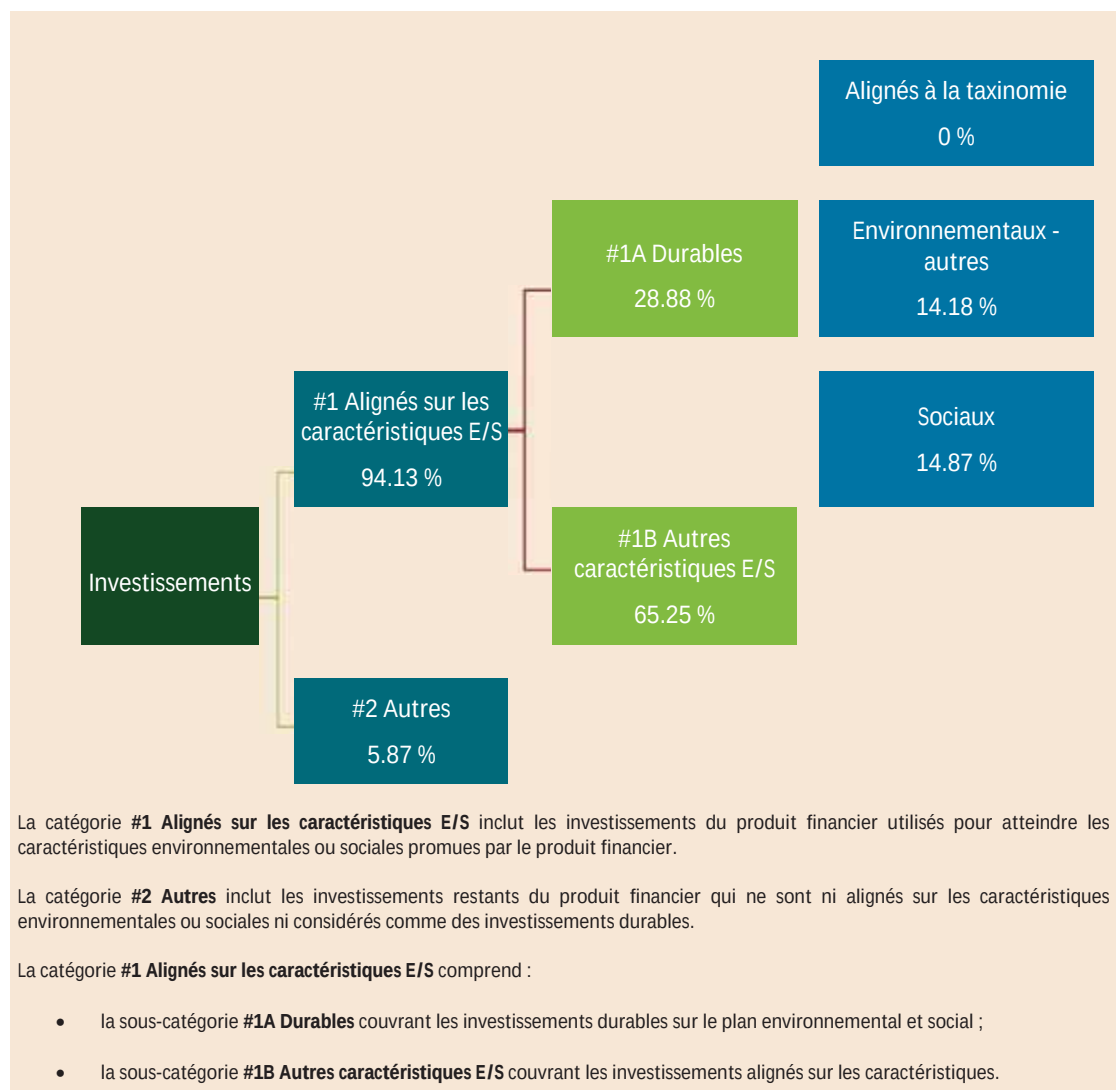
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Public administration and defence; compulsory social security	28.94%
Financial service activities, except insurance and pension funding	11.21%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.89%
Real estate activities	4.85%
Manufacture of coke and refined petroleum products	4.09%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.51%
Land transport and transport via pipelines	3.3%
Other	3.24%
Manufacture of chemicals and chemical products	3.15%
Publishing activities	3.06%
Information service activities	2.59%
Telecommunications	1.93%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.55%
Manufacture of paper and paper products	1.38%
Human health activities	1.34%
Security and investigation activities	1.2%
Manufacture of food products	1.2%
Food and beverage service activities	1.11%
Warehousing and support activities for transportation	1.1%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.07%
Office administrative, office support and other business support activities	1.05%
Manufacture of beverages	0.93%
Mining of metal ores	0.91%
Construction of buildings	0.8%
Accommodation	0.79%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.67%
Other manufacturing	0.65%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.63%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.6%

Gambling and betting activities	0.58%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.57%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.51%
Services to buildings and landscape activities	0.47%
Advertising and market research	0.47%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.47%
Legal and accounting activities	0.46%
Water transport	0.46%
Rental and leasing activities	0.36%
Other personal service activities	0.34%
Civil engineering	0.32%
Mining support service activities	0.32%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.29%
Manufacture of electrical equipment	0.29%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.26%
Computer programming, consultancy and related activities	0.25%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.24%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.14%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.13%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.08%
Manufacture of leather and related products	0.08%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	0.08%
Manufacture of rubber and plastic products	0.06%
Manufacture of wearing apparel	0.03%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?**

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

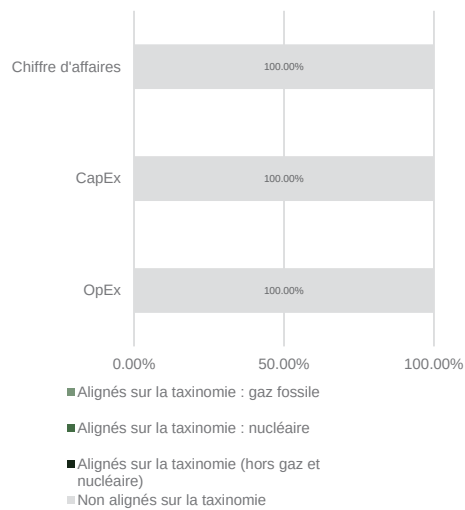
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

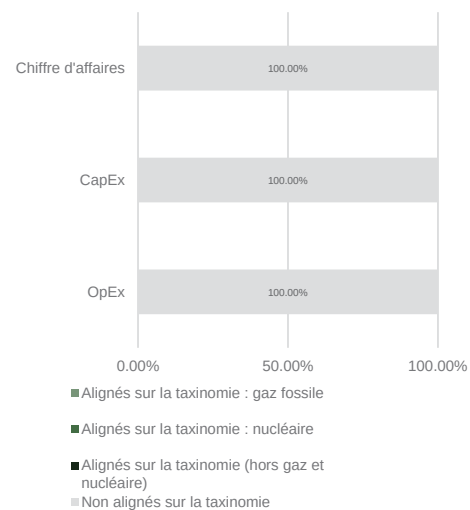
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente

des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 14.18% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 14.87% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 5.87% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - GLOBAL SUSTAINABLE CREDIT BONDS (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800MSRGHNLXW4KB32

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%



☒ NON

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56.93% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Mixité au sein des conseils d'administration
- Intensité hydrique

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le Produit Financier a appliqué une approche de sélectivité de l'investissement socialement responsable Indice de référence sur l'univers d'investissement au cours de la période de référence. L'approche de sélectivité a réduit l'univers d'investissement de 20 % au minimum en combinant la politique d'exclusions sectorielles et la politique relative aux normes ESG d'AXA IM et leurs Score ESG à l'exception des liquidités détenues à titre accessoire et des Actifs Solidaires.

En outre, la stratégie d'investissement a surperformé son indice de référence ou son univers d'investissement sur au moins deux indicateurs clés de performance ESG, à savoir Mixité au sein des conseils d'administration et Intensité hydrique au cours de la période de référence.

Au cours de la période de référence, les taux de couverture minimums suivants ont été appliqués au portefeuille du Produit Financier (exprimés en un pourcentage minimum de l'actif net hors obligations et autres titres de créance d'émetteurs publics, liquidités détenues à titre accessoire et Actifs Solidaires) : i) 90 % pour l'analyse ESG, ii) 90 % pour l'indicateur Mixité au sein des conseils d'administration et iii) 70 % pour l'indicateur Intensité hydrique.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Mixité au sein des conseils d'administration	36.52 % de femmes aux conseils d'administration	35.43 % de femmes aux conseils d'administration	96.25 %
Intensité hydrique	6245.02 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	10592.98 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	96.73 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Mixité au sein des conseils d'administration	2022	35.74 % de femmes aux conseils d'administration	34.15 % de femmes aux conseils d'administration	97.37 %
Intensité hydrique	2022	13410.32 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	21828.76 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	97.87 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins

restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriées comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment

documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 909.432 Emissions de GES niveau 2: 176.232 Emissions de GES niveau 3: 6098.343 Emissions de GES niveaux 1+2: 1085.664 Emissions totales de GES: 7160.599
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 63.206 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 396.987
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 2014.804
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	12.67
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 68.43 Part de production d'énergie non renouvelable: 70.22
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE B: 1.95 Secteur NACE C: 0.387 Secteur NACE D: 6.477 Secteur NACE E: 0.759 Secteur NACE G: 0.168 Secteur NACE H: 1.625 Secteur NACE L: 0.27
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	2.48
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.002

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	2.001

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	40.54 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	15.52%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	34.61
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à “ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 909.432 Scope 2: 176.232 Scope 3: 6098.343 Scope 1+2: 1085.664 Scope 1+2+3: 7160.599
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 63.206 Scope 1+2+3: 396.987
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 2014.804
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	12.67
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 68.43 Production d'énergie: 70.22
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	2.48
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	34.61
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité

et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SA 37815 USD Settlement Acc at SSX	Other	2.71%	N/A
SA 37811 USD Settlement Acc at SSX	Other	2.48%	N/A
SA 37815 EUR SMN GSI	Other	1.99%	N/A
JPM 3.509% Var - 23/01/2029 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.49%	US
NXPI 2.7% - 01/05/2025 Call	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.41%	NL
GS 1.948% Var - 21/10/2027 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.35%	US
BAC 2.456% Var - 22/10/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.31%	US
DB 1.875% Var - 23/02/2028 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.21%	DE
DE 4.85% - 11/10/2029	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.16%	US
STLD 5% - 15/12/2026 Call	Manufacture of basic metals	1.14%	US
SA 37814 EUR Settlement Acc at SSX	Other	1.1%	N/A
WM 4.15% - 15/04/2032 Call	Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	1.07%	US
CRBG 3.65% - 05/04/2027 Call	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.06%	US
ATO 5.45% - 15/10/2032 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.05%	US

BFCM 4.524% - 13/07/2025	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.98%	FR

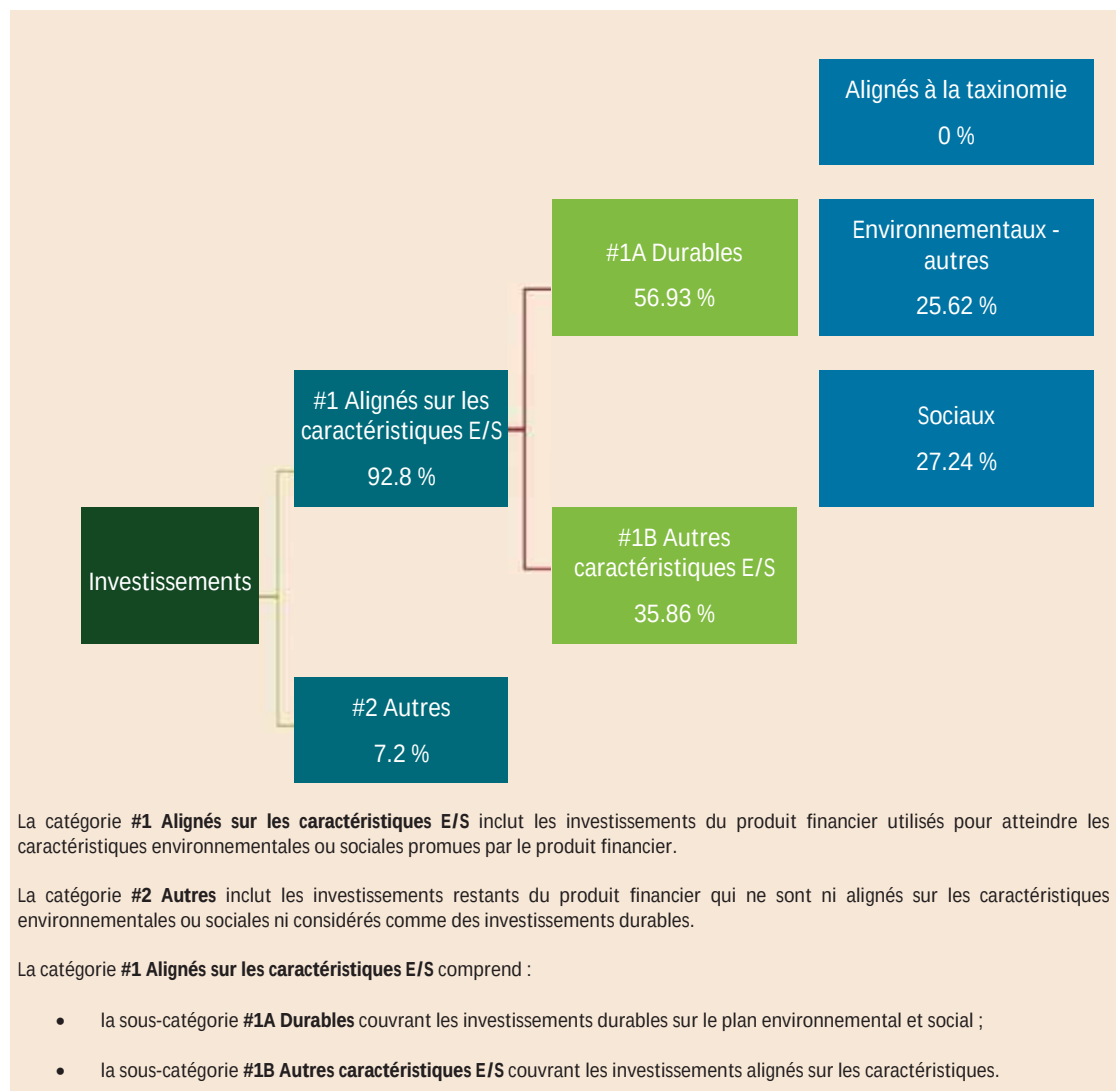
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	28.27%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	10.58%
Other	6.61%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.97%
Real estate activities	5.39%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	5.02%
Land transport and transport via pipelines	3.92%
Telecommunications	3.52%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.87%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.36%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.02%
Extraction of crude petroleum and natural gas	1.97%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.59%
Publishing activities	1.46%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	1.45%
Other manufacturing	1.45%
Manufacture of food products	1.42%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.39%
Information service activities	1.33%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.27%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.24%
Warehousing and support activities for transportation	1.22%
Manufacture of basic metals	1.14%
Manufacture of beverages	1.05%
Rental and leasing activities	0.88%
Manufacture of paper and paper products	0.75%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.69%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.57%

Scientific research and development	0.54%
Human health activities	0.45%
Legal and accounting activities	0.41%
Accommodation	0.36%
Manufacture of other transport equipment	0.33%
Manufacture of rubber and plastic products	0.33%
Manufacture of electrical equipment	0.09%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.09%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.



Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

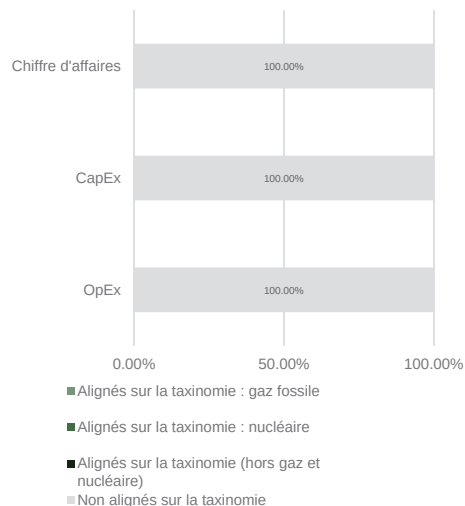
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

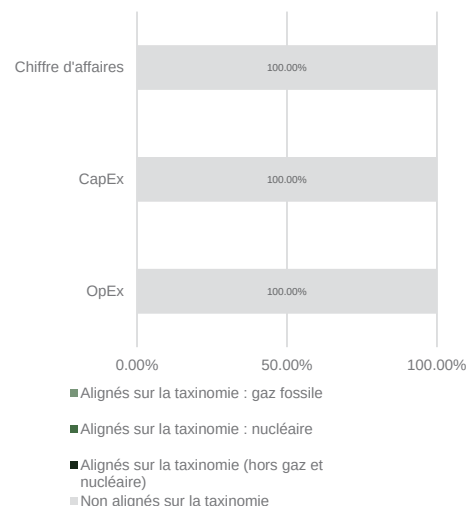
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 25.62% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 27.24% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 7.2% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS -
INFLATION PLUS (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800SEIJNDIJ1AQP03

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ OUI	☒ NON
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 11.04% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Score ESG

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le produit financier a surperformé son score ESG par rapport à Portefeuille de comparaison parallèle au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Portefeuille de comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	6.34 / 10	6.07 / 10	99.86 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Portefeuille de comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	2022	6.35 / 10	6.06 / 10	99.73 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. **L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies**, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. **Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :**

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriées comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des

indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 337.89 Emissions de GES niveau 2: 39.823 Emissions de GES niveau 3: 3783.917 Emissions de GES niveau 1+2: 377.713 Emissions totales de GES: 4059.51
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 16.499 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 22.183

	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 882
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	1.69
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de production d'énergie non renouvelable: 57.85 Part de consommation d'énergie non renouvelable: 61.89
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.062 Secteur NACE D: 2.499 Secteur NACE F: 0.169 Secteur NACE G: 0.019 Secteur NACE H: 1.171 Secteur NACE L: 0.227
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	1.38
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	N/A
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.016

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	1 %

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

surveiller le respect de ces normes) ²			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	15.2%
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	41.62
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à “ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion ci-dessous, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 337.89 Scope 2: 39.823 Scope 3: 3783.917 Scope 1+2: 377.713 Scope 1+2+3: 4059.51
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone		

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation		Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 16.499 Scope 1+2+3: 22.183
Politique de risques climatiques	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 882
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	1.69
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	1.38
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UKTI 0.125% - 22/03/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	14.53%	GB
DBRI 0.1% - 15/04/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	9.65%	DE
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI Capitalisation EUR pf	Financial service activities, except insurance and pension funding	7.59%	FR
FRTR 1.85% - 25/07/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	7.45%	FR
FRTR 0.1% - 01/03/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	5.81%	FR

TII 0.375% - 15/07/2025 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	4.43%	US
UKTI 0.125% - 22/03/2024 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	4.19%	GB
SPGBEI 0.65% - 30/11/2027 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	4.14%	ES
TII 0.125% - 15/04/2025 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	3.11%	US
FRTR 0.25% - 25/07/2024 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	2.99%	FR
SPGBEI 1.8% - 30/11/2024 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	2.96%	ES
TII 2.375% - 15/01/2025 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	2.92%	US
BTPS 0.65% - 15/05/2026 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	2.6%	IT
TII 1.25% - 15/04/2028 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	2.35%	US
BTPS 1.3% - 15/05/2028 CPI	Public administration and defence; compulsory social security	2.26%	IT

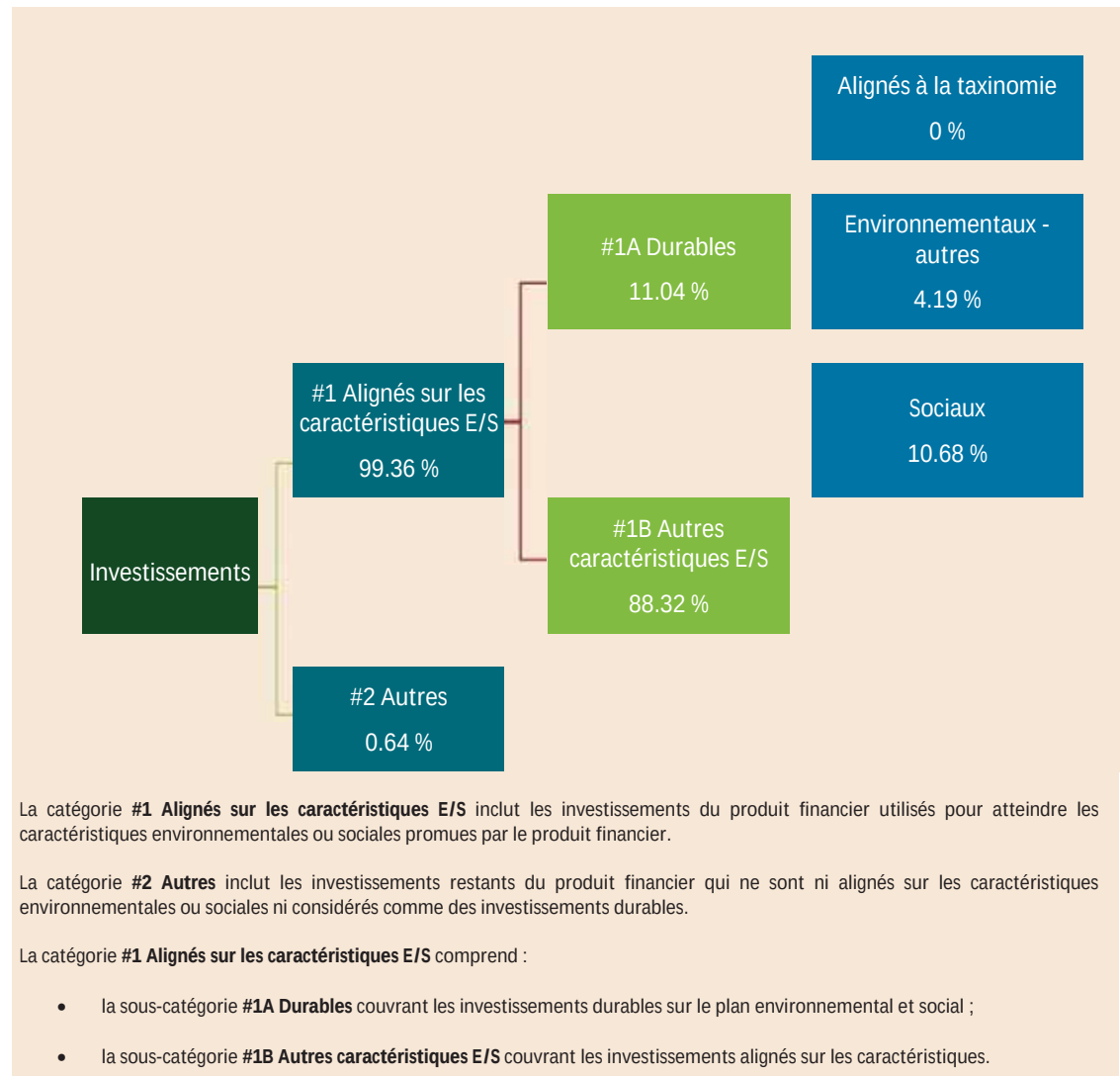
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Public administration and defence; compulsory social security	86.71%
Financial service activities, except insurance and pension funding	9.55%
Activities of extraterritorial organisations and bodies	2.07%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.79%
Other	0.31%
Scientific research and development	0.22%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.18%
Warehousing and support activities for transportation	0.07%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.07%
Rental and leasing activities	0.04%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

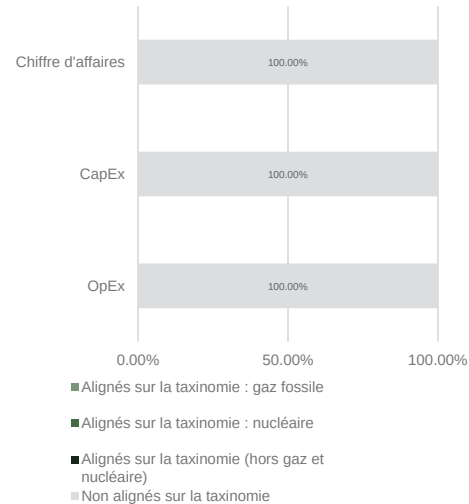
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

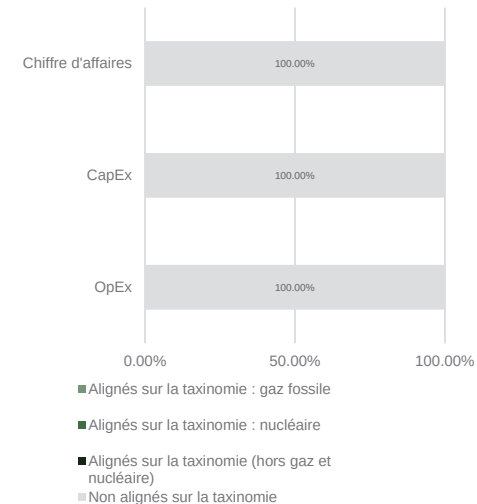
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 4.19% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 10.68% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 0.64% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - ITALY EQUITY (le "Produit Financier") Identifiant d'entité juridique : 213800LNEKJGN8QM7D48

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 68.25% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Intensité carbone

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	176.41 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	185.02 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	95.28 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	2022	226.13 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	267.01 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	92.12 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 3317.945 Emissions de GES niveau 2: 713.518 Emissions de GES niveau 3: 79062.242 Emissions de GES niveau 1+2: 4031.463 Emissions totales de GES: 83079.766
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 80.273 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 1557.55
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 2200.273
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	16.94

Absence de score ODD significativement négatif	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de production d'énergie non renouvelable:53.92 Part de consommation d'énergie non renouvelable: 51.12
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.12 Secteur NACE D: 3.506 Secteur NACE G: 0.017
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	12.55
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.005
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.604

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	11.12 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	10.65%
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	43.68
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGPs).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à “ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion ci-dessous, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 3317.945 Scope 2: 713.518 Scope 3: 79062.242 Scope 1+2: 4031.463 Scope 1+2+3: 83079.766
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 80.273 Scope 1+2+3: 1557.55
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de risques climatiques	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 2200.273
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	16.94

Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	12.55
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ENEL SPA MTAA EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	9.74%	IT
INTESA SANPAOLO MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	9.5%	IT
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	7.5%	IT
STMICROELECTRONICS NV MTAA EUR	Manufacture of computer, electronic and optical products	5.92%	FR
STELLANTIS NV MTAA EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	5.36%	NL
PRYSMIAN SPA MTAA EUR	Manufacture of electrical equipment	4.92%	IT
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE MTAA EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4.28%	IT
BPER BANCA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	4.24%	IT
MEDIOBANCA SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	3.92%	IT

ERG SPA MTAA EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.87%	IT
CNH INDUSTRIAL NV MTAA EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.49%	GB
NEXI SPA MTAA EUR	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.16%	IT
INTERPUMP GROUP SPA MTAA EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.87%	IT
TECHNOPROBE SPA MTAA EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.52%	IT
BANCO BPM SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.97%	IT

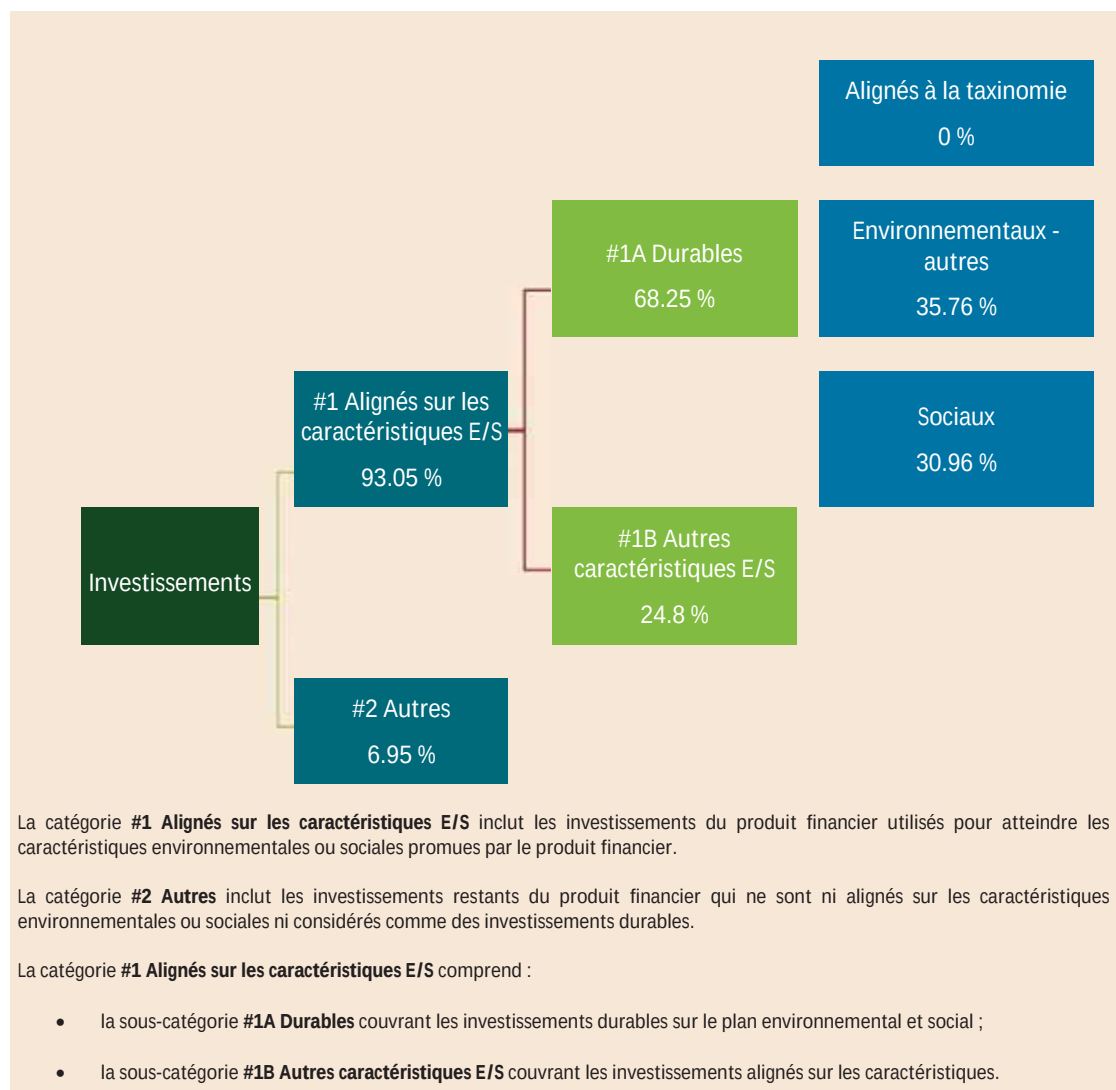
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	31.66%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	19.03%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	10.23%
Manufacture of electrical equipment	6.85%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	6.79%
Manufacture of computer, electronic and optical products	5.92%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.16%
Publishing activities	2.59%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.23%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.14%
Computer programming, consultancy and related activities	1.46%
Other manufacturing	1.41%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.28%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	1.25%
Manufacture of leather and related products	0.97%
Manufacture of wearing apparel	0.86%
Manufacture of food products	0.63%
Real estate activities	0.52%
Information service activities	0.38%
Other	0.32%
Manufacture of other transport equipment	0.27%
Manufacture of beverages	0.05%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

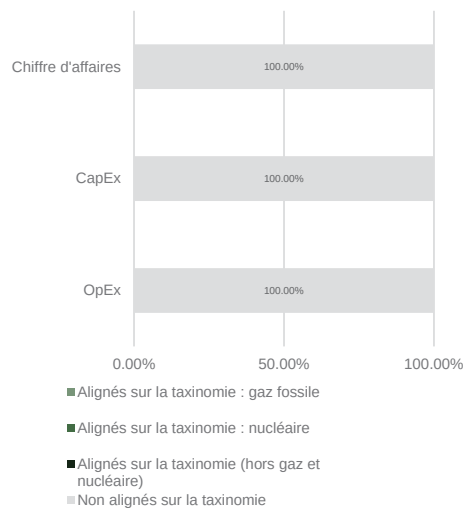
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

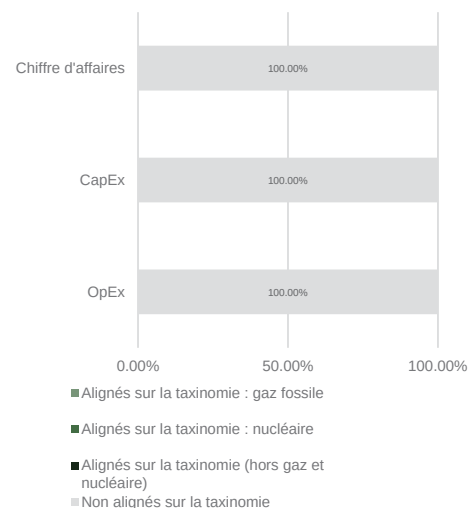
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente

des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 35.76% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 30.96% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 6.95% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de capitaux propres, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS -
LONGEVITY ECONOMY (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800DW4R9H3NOZT149

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 79.84% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Intensité carbone
- Intensité hydrique

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le Produit Financier a appliqué une approche de sélectivité de l'investissement socialement responsable Indice de référence sur l'univers d'investissement au cours de la période de référence. L'approche de sélectivité a réduit l'univers d'investissement de 20 % au minimum en combinant la politique d'exclusions sectorielles et la politique relative aux normes ESG d'AXA IM et leurs Score ESG à l'exception des liquidités détenues à titre accessoire et des Actifs Solidaires.

En outre, la stratégie d'investissement a surperformé son indice de référence ou son univers d'investissement sur au moins deux indicateurs clés de performance ESG, à savoir Intensité carbone et Intensité hydrique au cours de la période de référence.

Au cours de la période de référence, les taux de couverture minimums suivants ont été appliqués au portefeuille du Produit Financier (exprimés en un pourcentage minimum de l'actif net hors obligations et autres titres de créance d'émetteurs publics, liquidités détenues à titre accessoire et Actifs Solidaires) : i) 90 % pour l'analyse ESG, ii) 90 % pour l'indicateur Intensité carbone et iii) 70 % pour l'indicateur Intensité hydrique.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	80.5 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	173.19 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	100 %
Intensité hydrique	1547.15 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	5549.86 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	100 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	2022	75.9 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	238.18 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	100 %
Intensité hydrique	2022	897.18 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	11618.89 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	100 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 1160.361 Emissions de GES niveau 2: 1158.441 Emissions de GES niveau 3: 13031.277 Emissions de GES niveaux 1+2: 2318.802 Emissions totales de GES: 15062.557
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 6.843 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 40.057
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 314.841
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	N/A
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 65.79
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.279 Secteur NACE G: 0.011 Secteur NACE H: 6.36
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	N/A
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.001
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.046

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de	% des investissements	N/A

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

	l'OCDE pour les entreprises multinationales		
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	62.03 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	13.19%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	34.2
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 1160.361 Scope 2: 1158.441 Scope 3: 13031.277 Scope 1+2: 2318.802 Scope 1+2+3: 15062.557
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 6.843 Scope 1+2+3: 40.057
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 314.841
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	N/A
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 65.79
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	34.2
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI XPAR EUR	Manufacture of leather and related products	2.88%	FR
AMERICAN EXPRESS CO XNYS USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.86%	US
Portfolio USD SET SSD	Other	2.79%	N/A
SERVICE CORP INTERNATIONAL XNYS USD	Other personal service activities	2.54%	US
JULIUS BAER GROUP LTD XSWX CHF	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.5%	CH
BOOKING HOLDINGS INC XNGS USD	Information service activities	2.49%	US
ABBOTT LABORATORIES XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.39%	US
UNICHARM CORP XTKS JPY	Manufacture of paper and paper products	2.37%	JP
UNITEDHEALTH GROUP INC XNYS USD	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.37%	US
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A XNYS USD	Publishing activities	2.31%	US
PLANET FITNESS INC - CL A XNYS USD	Sports activities and amusement and recreation activities	2.29%	US
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.28%	US
MERCK & CO. INC. XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.23%	US
AMUNDI SA XPAR EUR	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.16%	FR
DECKERS OUTDOOR CORP XNYS USD	Manufacture of wearing apparel	2.11%	US

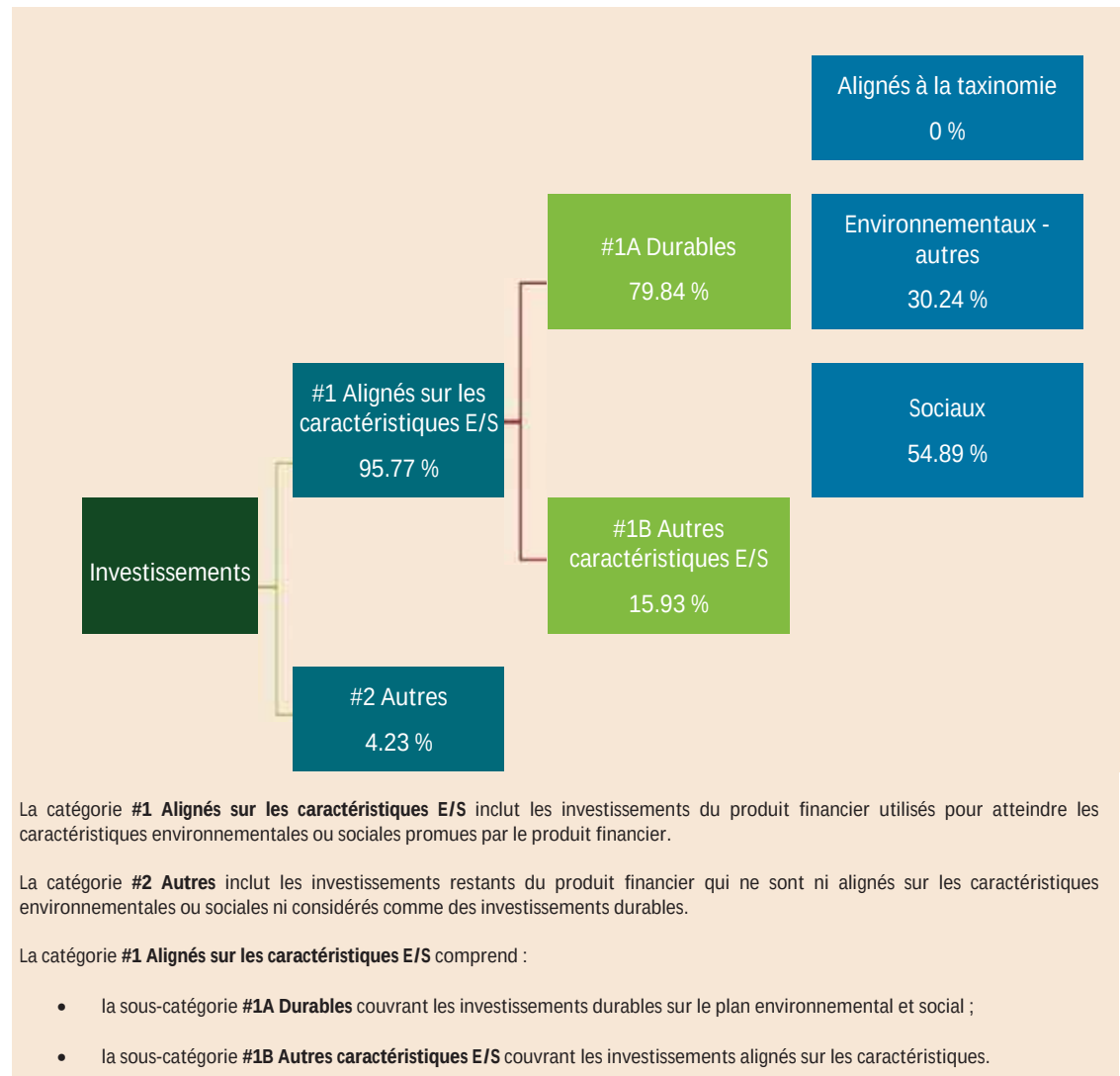
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	12.68%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	11.66%
Manufacture of computer, electronic and optical products	9.69%
Other manufacturing	9.67%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	7.96%
Manufacture of paper and paper products	5.9%
Sports activities and amusement and recreation activities	4.65%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	4.02%
Human health activities	3.41%
Other	3.28%
Manufacture of wearing apparel	2.9%
Manufacture of leather and related products	2.88%
Financial service activities, except insurance and pension funding	2.86%
Publishing activities	2.81%
Scientific research and development	2.75%
Other personal service activities	2.54%
Information service activities	2.49%
Gambling and betting activities	1.95%
Water transport	1.82%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.52%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.3%
Education	1.24%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?**

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

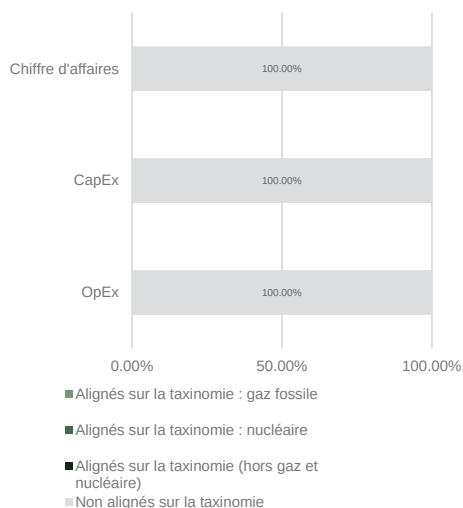
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

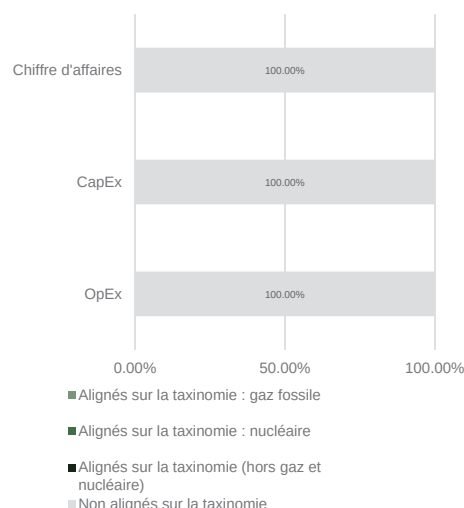
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente

des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 30.24% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 54.89% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 4.23% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de capitaux propres, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - METAVERSE (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 2138008QSRWTI31JOZ48

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ OUI	☒ NON
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60.26% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Intensité carbone

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le produit financier a surperformé son score ESG par rapport à l'Indice de référence au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	41.02 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	173.19 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	99.31 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basées sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	2022	43.54 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	238.18 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	98.99 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. **L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies**, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 42.693 Emissions de GES niveau 2: 92.163 Emissions de GES niveau 3: 6138.3 Emissions de GES niveaux 1+2: 134.856 Emissions totales de GES: 6225.443
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 3.261 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 125.669
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1590.954

Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	N/A
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 50.37
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.088 Secteur NACE G: 0.075 Secteur NACE L: 0.429
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	N/A
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	N/A
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.029

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	59.85 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	17.03%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	32.68

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 42.693 Scope 2: 92.163 Scope 3: 6138.3 Scope 1+2: 134.856 Scope 1+2+3: 6225.443
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 3.261 Scope 1+2+3: 125.669
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1590.954
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	N/A

Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 50.37
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	32.68
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	5.7%	US
Portfolio 97382 USD SET SSX	Other	4.79%	N/A
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	3.55%	US
PENUMBRA INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.44%	US
ROBLOX CORP -CLASS A XNYS USD	Publishing activities	3.01%	US
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.97%	US
CADENCE DESIGN SYS INC XNGS USD	Publishing activities	2.9%	US
SIEMENS AG-REG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.75%	DE
SYNOPSYS INC XNGS USD	Publishing activities	2.74%	US

ADOBE INC XNGS USD	Publishing activities	2.63%	US
ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Information service activities	2.61%	US
SONY GROUP CORP XTKS JPY	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.5%	JP
AUTODESK INC XNGS USD	Publishing activities	2.44%	US
ADVANCED MICRO DEVICES XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.38%	US
ALTAIR ENGINEERING INC - A XNGS USD	Publishing activities	2.31%	US

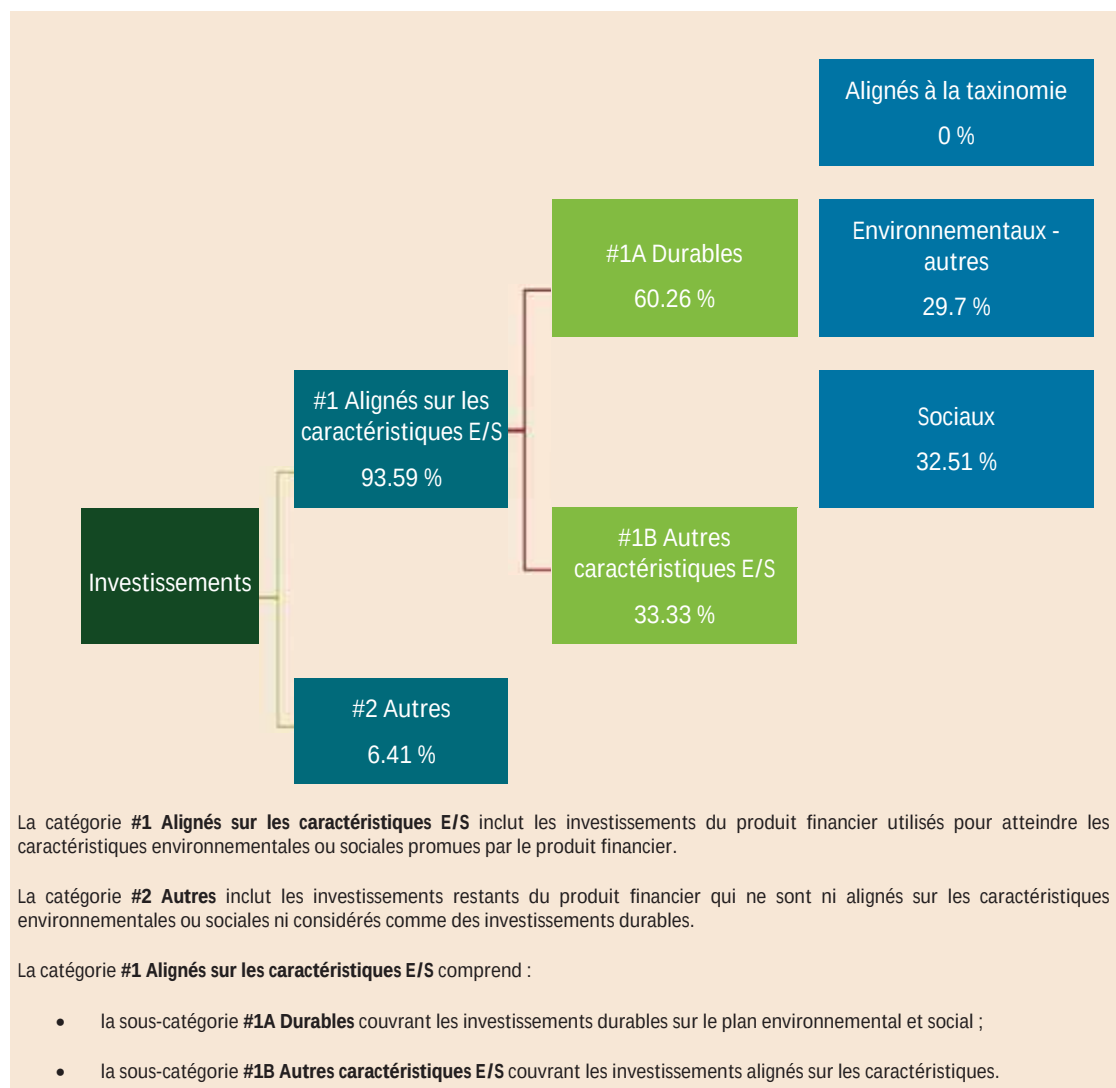
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Publishing activities	40.95%
Manufacture of computer, electronic and optical products	23.79%
Information service activities	8.13%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	8.1%
Other	4.81%
Manufacture of leather and related products	3.04%
Manufacture of electrical equipment	2.75%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.48%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	2.1%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.91%
Real estate activities	1.71%
Other manufacturing	0.24%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

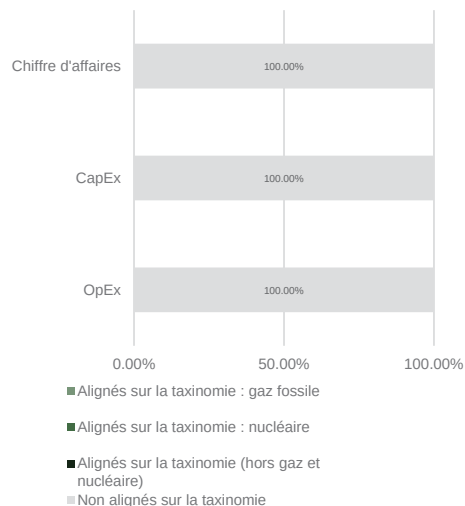
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

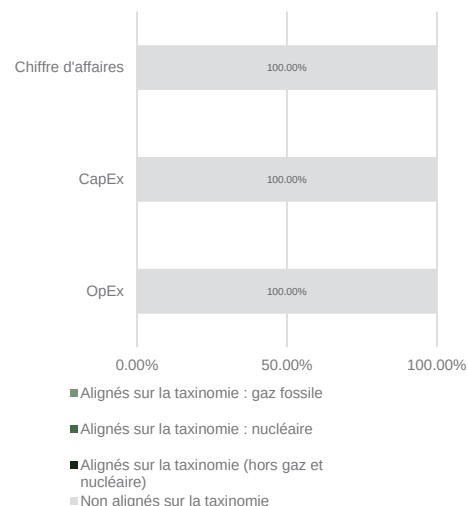
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 29.7% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 32.51% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 6.41% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de capitaux propres, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - NEXT GENERATION (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800W4SU2RSMIF6142

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54.17% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Intensité carbone
- Intensité hydrique

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le Produit Financier a appliqué une approche de sélectivité de l'investissement socialement responsable Indice de référence sur l'univers d'investissement au cours de la période de référence. L'approche de sélectivité a réduit l'univers d'investissement de 20 % au minimum en combinant la politique d'exclusions sectorielles et la politique relative aux normes ESG d'AXA IM et leurs Score G à l'exception des liquidités détenues à titre accessoire et des Actifs Solidaires.

En outre, la stratégie d'investissement a surperformé son indice de référence ou son univers d'investissement sur au moins deux indicateurs clés de performance ESG, à savoir Intensité carbone et Intensité hydrique au cours de la période de référence.

Au cours de la période de référence, les taux de couverture minimums suivants ont été appliqués au portefeuille du Produit Financier (exprimés en un pourcentage minimum de l'actif net hors obligations et autres titres de créance d'émetteurs publics, liquidités détenues à titre accessoire et Actifs Solidaires) : i) 90 % pour l'analyse ESG, ii) 90 % pour l'indicateur Intensité carbone et iii) 70 % pour l'indicateur Intensité hydrique.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	87.46 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	237.99 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	99.6 %
Intensité hydrique	686.06 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	12291.13 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	97.97 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	2022	225.53 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	283.26 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	98.39 %
Intensité hydrique	2022	605.69 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	15009.05 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	98.39 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. **L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies**, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 1192.926 Emissions de GES niveau 2: 1092.651 Emissions de GES niveau 3: 58680.734 Emissions de GES niveaux 1+2: 2285.577 Emissions totales de GES: 60596.094
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 10.826 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 280.959
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 5111.745
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	N/A
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 67.53
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.571 Secteur NACE D: 0.368 Secteur NACE G: 0.22 Secteur NACE H: 0.215 Secteur NACE L: 0.831
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	0.31
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	N/A
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.076

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	64.61 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	14.84%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	33.67
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à “ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 1192.926 Scope 2: 1092.651 Scope 3: 58680.734 Scope 1+2: 2285.577 Scope 1+2+3: 60596.094
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 10.826 Scope 1+2+3: 280.959
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 5111.745
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	N/A
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 67.53
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	0.31
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	33.67
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité

et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ICON PLC XNGS USD	Human health activities	3.28%	IE
NOVANTA INC XNGS USD	Manufacture of electrical equipment	3.18%	US
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL XNGS USD	Publishing activities	2.95%	IL
TETRA TECH INC XNGS USD	Other professional, scientific and technical activities	2.66%	US
BADGER METER INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.63%	US
WORKIVA INC XNYS USD	Publishing activities	2.63%	US
EDENRED XPAR EUR	Office administrative, office support and other business support activities	2.24%	FR
INSTRUCTURE HOLDINGS INC XNYS USD	Publishing activities	2.12%	US
MGP INGREDIENTS INC XNGS USD	Manufacture of beverages	2.08%	US
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT XHKG HKD	Information service activities	2.07%	CN
CERTARA INC XNGS USD	Scientific research and development	2.03%	US
S.O.I.T.E.C. XPAR EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.03%	FR
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.01%	IT
QUEBECOR INC -CL B XTSE CAD	Telecommunications	1.97%	CA
TECHNOPROBE SPA MTAA EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.96%	IT

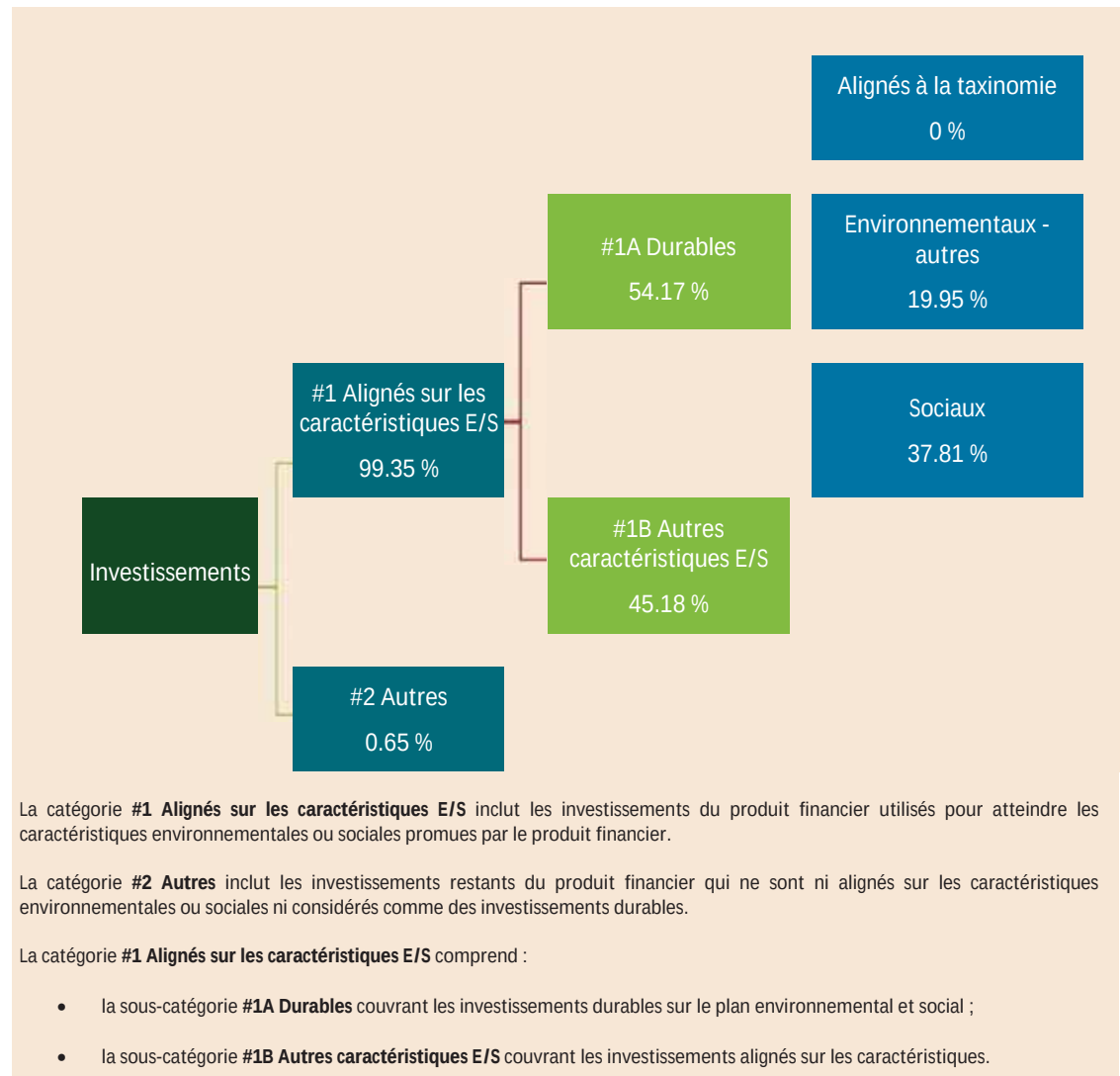
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Publishing activities	17.98%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	8.87%
Manufacture of computer, electronic and optical products	7.79%
Financial service activities, except insurance and pension funding	7.44%
Manufacture of electrical equipment	6.5%
Information service activities	4.94%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3.59%
Human health activities	3.28%
Office administrative, office support and other business support activities	3.25%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	2.87%
Other professional, scientific and technical activities	2.66%
Other manufacturing	2.62%
Real estate activities	2.43%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	2.13%
Manufacture of beverages	2.08%
Scientific research and development	2.03%
Public administration and defence; compulsory social security	2%
Telecommunications	1.97%
Education	1.86%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.67%
Postal and courier activities	1.49%
Advertising and market research	1.44%
Civil engineering	1.44%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.34%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.33%
Manufacture of food products	1.14%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.05%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.79%
Other	0.62%

Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.58%
Manufacture of paper and paper products	0.37%
Security and investigation activities	0.28%
Warehousing and support activities for transportation	0.18%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

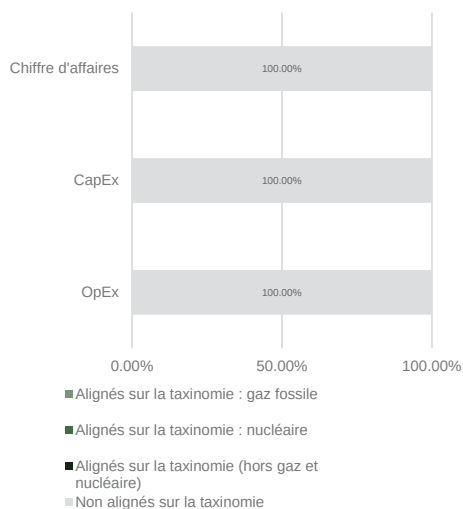
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

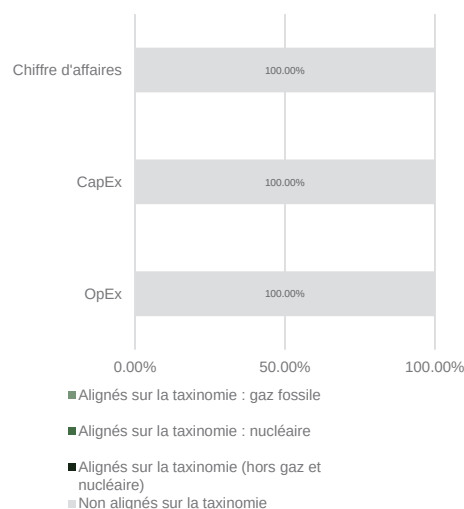
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE.

Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

● *Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● *Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 19.95% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



● **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 37.81% d'investissements durables ayant un objectif social.



● **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Le reste des investissements « Autres » représentait 0.65% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités ; et

- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de capitaux propres, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbepj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS -
OPTIMAL INCOME (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 2138003LHHRO8T77DX76

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 63.69% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Intensité carbone
- Mixité au sein des conseils d'administration

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le Produit Financier a appliqué une approche de sélectivité de l'investissement socialement responsable Univers d'investissement sur l'univers d'investissement au cours de la période de référence. L'approche de sélectivité a réduit l'univers d'investissement de 20 % au minimum en combinant la politique d'exclusions sectorielles et la politique relative aux normes ESG d'AXA IM et leurs Score ESG à l'exception des liquidités détenues à titre accessoire et des Actifs Solidaires.

En outre, la stratégie d'investissement a surperformé son indice de référence ou son univers d'investissement sur au moins deux indicateurs clés de performance ESG, à savoir Intensité carbone et Mixité au sein des conseils d'administration au cours de la période de référence.

Au cours de la période de référence, les taux de couverture minimums suivants ont été appliqués au portefeuille du Produit Financier (exprimés en un pourcentage minimum de l'actif net hors obligations et autres titres de créance d'émetteurs publics, liquidités détenues à titre accessoire et Actifs Solidaires) : i) 90 % pour l'analyse ESG, ii) 90 % pour l'indicateur Intensité carbone et iii) 70 % pour l'indicateur Mixité au sein des conseils d'administration.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Univers d'investissement	Couverture
Intensité carbone	176.02 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	207.46 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	96.87 %
Mixité au sein des conseils d'administration	40.92 % de femmes aux conseils d'administration	35.57 % de femmes aux conseils d'administration	94.51 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Univers d'investissement	Couverture
Intensité carbone	2022	186.5 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	265.32 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	95.82 %
Mixité au sein des conseils d'administration	2022	40.34 % de femmes aux conseils d'administration	34.65 % de femmes aux conseils d'administration	95.44 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12

(consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriés comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un

score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 15978.828 Emissions de GES niveau 2: 6658.299 Emissions de GES niveau 3: 321367.188 Emissions de GES niveaux 1+2: 22637.125 Emissions totales de GES: 343481
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 57.009 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 761.924
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1768.377
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	13.5
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 57.56 Part de production d'énergie non renouvelable: 57.55
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE B: 1.372 Secteur NACE C: 0.331 Secteur NACE D: 2.76 Secteur NACE E: 4.15 Secteur NACE F: 16.58 Secteur NACE G: 0.238 Secteur NACE H: 0.228 Secteur NACE L: 0.466

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	5.2
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.011
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	7.422

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	10 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	13.43%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	40.69
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 15978.828
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 2: 6658.299
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 3: 321367.188
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 1+2: 22637.125
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 343481
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 1+2: 57.009
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	Scope 1+2+3: 1768.377
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	13.5
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	Consommation d'énergie: 57.56 Production d'énergie: 57.55
			5.2

Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	40.69
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	4.17%	NL
AXA WF Global Emerging Markets Bonds M (H) Capital	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.56%	LU
AIR LIQUIDE SA-PF EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	2.5%	FR
PF 3751 EUR Settlement Acc at SSX	Other	2.08%	N/A
REMY COINTREAU XPAR EUR	Manufacture of beverages	1.91%	FR
AIR LIQUIDE SA-PF-2024 EUR	Manufacture of chemicals and chemical products	1.82%	FR
AXA WF Inflation Plus M Capitalisation EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.78%	LU
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.63%	CH
AXA WF Next Generation M Capitalisation USD	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.62%	LU
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA XMAD EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.59%	ES

FINECOBANK SPA MTAA EUR	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.48%	IT
VOLVO AB-B SHS XSTO SEK	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi- trailers	1.43%	SE
NESTLE SA-REG XSWX CHF	Manufacture of food products	1.41%	CH
STELLANTIS NV XPAR EUR	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi- trailers	1.35%	NL
EDENRED XPAR EUR	Office administrative, office support and other business support activities	1.35%	FR

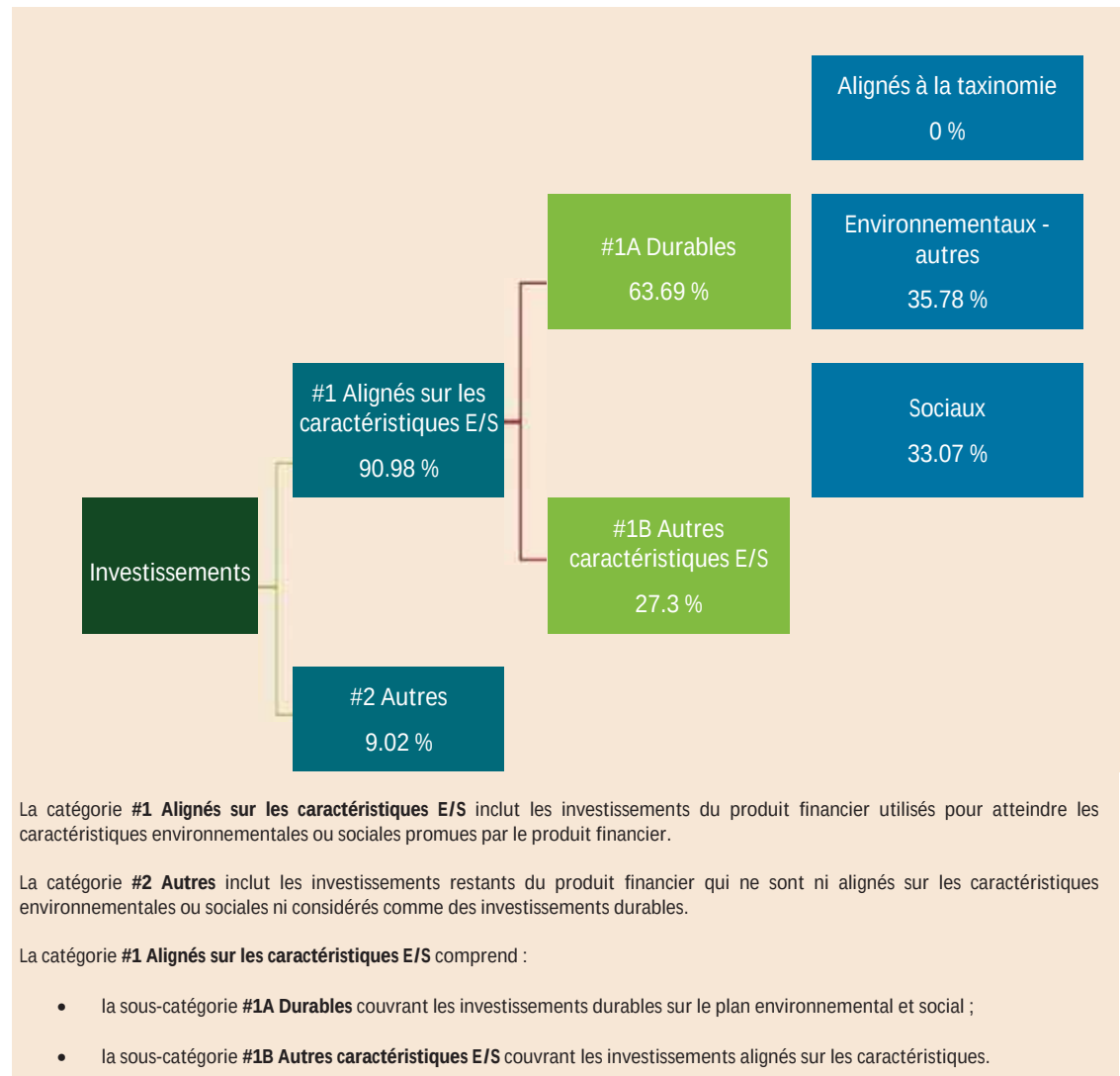
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	26.39%
Manufacture of chemicals and chemical products	6.65%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	6.12%
Other	5.43%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	5.29%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	4.92%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.98%
Manufacture of beverages	3.84%
Manufacture of coke and refined petroleum products	3.63%
Real estate activities	2.73%
Public administration and defence; compulsory social security	2.47%
Manufacture of electrical equipment	2.45%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.22%
Publishing activities	2.12%
Telecommunications	2%
Office administrative, office support and other business support activities	1.98%
Manufacture of food products	1.58%
Other manufacturing	1.58%
Civil engineering	1.26%
Manufacture of leather and related products	1.24%
Information service activities	1.21%
Manufacture of other transport equipment	1.18%
Manufacture of rubber and plastic products	1.05%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.05%
Computer programming, consultancy and related activities	0.95%
Warehousing and support activities for transportation	0.77%
Advertising and market research	0.74%
Manufacture of computer, electronic and optical products	0.65%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.64%

Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.47%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.4%
Postal and courier activities	0.36%
Rental and leasing activities	0.32%
Mining of metal ores	0.29%
Water collection, treatment and supply	0.28%
Land transport and transport via pipelines	0.26%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.23%
Air transport	0.22%
Scientific research and development	0.22%
Food and beverage service activities	0.2%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.18%
Human health activities	0.14%
Manufacture of wearing apparel	0.11%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.04%
Accommodation	0.03%
Manufacture of paper and paper products	0.02%
Gambling and betting activities	0.02%
Construction of buildings	0.02%
Legal and accounting activities	0.02%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.



Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

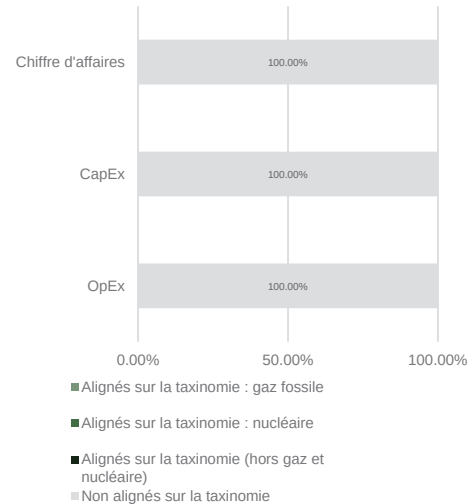
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

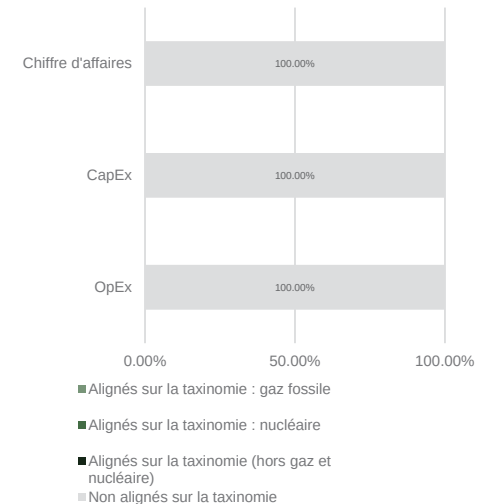
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 35.78% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 33.07% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 9.02% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de capitaux propres ou de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - ROBOTECH (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800CU3X4UQM7PY924

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 71.83% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Intensité carbone
- Intensité hydrique

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le Produit Financier a appliqué une approche de sélectivité de l'investissement socialement responsable Indice de référence sur l'univers d'investissement au cours de la période de référence. L'approche de sélectivité a réduit l'univers d'investissement de 20 % au minimum en combinant la politique d'exclusions sectorielles et la politique relative aux normes ESG d'AXA IM et leurs Score ESG à l'exception des liquidités détenues à titre accessoire et des Actifs Solidaires.

En outre, la stratégie d'investissement a surperformé son indice de référence ou son univers d'investissement sur au moins deux indicateurs clés de performance ESG, à savoir Intensité carbone et Intensité hydrique au cours de la période de référence.

Au cours de la période de référence, les taux de couverture minimums suivants ont été appliqués au portefeuille du Produit Financier (exprimés en un pourcentage minimum de l'actif net hors obligations et autres titres de créance d'émetteurs publics, liquidités détenues à titre accessoire et Actifs Solidaires) : i) 90 % pour l'analyse ESG, ii) 90 % pour l'indicateur Intensité carbone et iii) 70 % pour l'indicateur Intensité hydrique.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	79.52 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	173.19 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	97.24 %
Intensité hydrique	278.44 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	5549.86 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	97.24 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	2022	95.78 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	238.18 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	97.24 %
Intensité hydrique	2022	472.75 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	11618.89 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	97.24 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. **L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies**, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 4619.433 Emissions de GES niveau 2: 4838.446 Emissions de GES niveau 3: 358178.625 Emissions de GES niveaux 1+2: 9457.879 Emissions totales de GES: 365431.5
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 7.719 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 339.018
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 2629.517
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	N/A
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 59.63
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.098 Secteur NACE G: 0.063 Secteur NACE H: 0.215
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	N/A
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	N/A
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.063

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de	% des investissements	N/A

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

	l'OCDE pour les entreprises multinationales		
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	59.31 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	15.95%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	29.02
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 4619.433 Scope 2: 4838.446 Scope 3: 358178.625 Scope 1+2: 9457.879 Scope 1+2+3: 365431.5
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 7.719 Scope 1+2+3: 339.018
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 2629.517
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	N/A
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 59.63
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	29.02
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INTUITIVE SURGICAL INC XNGS USD	Other manufacturing	4.54%	US
NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.91%	US
DEXCOM INC XNGS USD	Other manufacturing	3.59%	US
KEYENCE CORP XTKS JPY	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.48%	JP
SIEMENS AG-REG XETR EUR	Manufacture of electrical equipment	3.48%	DE
CADENCE DESIGN SYS INC XNGS USD	Publishing activities	3.42%	US
Portfolio USD SET SSX	Other	3.26%	N/A
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.87%	US
ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Information service activities	2.66%	US
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.6%	US
FANUC CORP XTKS JPY	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.55%	JP
TERADYNE INC XNGS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.52%	US
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Manufacture of electrical equipment	2.5%	FR
ADVANCED MICRO DEVICES XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	2.4%	US
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR XNYS USD	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.32%	TW

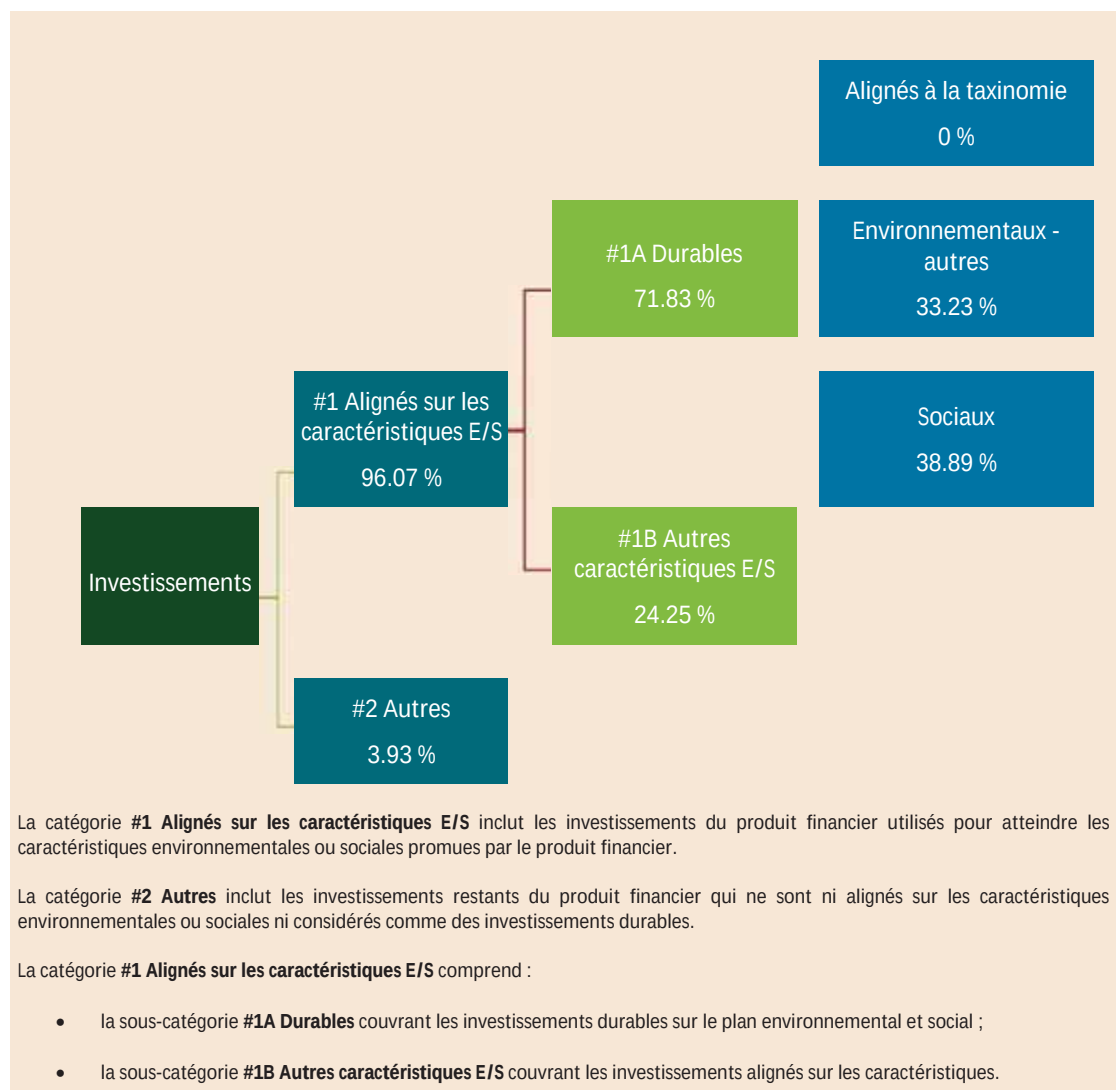
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Manufacture of computer, electronic and optical products	31.63%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	22.59%
Publishing activities	12.14%
Other manufacturing	11.3%
Manufacture of electrical equipment	9.33%
Other	3.29%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.01%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.67%
Information service activities	2.66%
Office administrative, office support and other business support activities	1.39%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

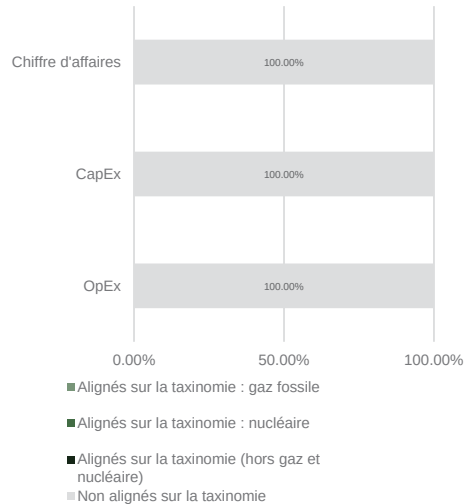
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

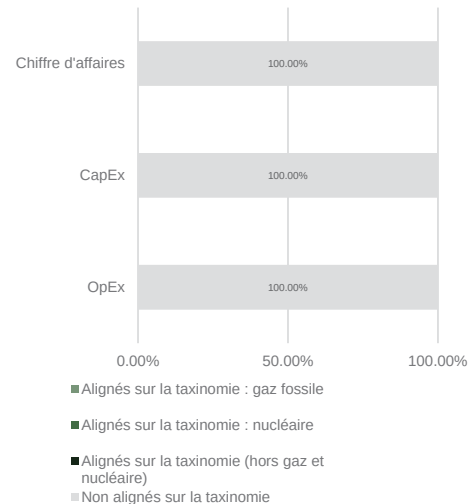
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 33.23% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 38.89% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 3.93% de l'actif net du Produit Financier.

Des « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de capitaux propres, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS -
SELECTIV' INFRASTRUCTURE (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 2138007UJLE7MEGJLU10

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 84.28% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Mixité au sein des conseils d'administration
- Intensité carbone

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Portefeuille de comparaison parallèle	Couverture
Mixité au sein des conseils d'administration	38.45 % de femmes aux conseils d'administration	34.98 % de femmes aux conseils d'administration	95.36 %
Intensité carbone	449.08 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	559.64 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	92.58 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Portefeuille de comparaison parallèle	Couverture
Mixité au sein des conseils d'administration	2022	36.84 % de femmes aux conseils d'administration	33.19 % de femmes aux conseils d'administration	95.67 %
Intensité carbone	2022	513.36 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	726.75 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	92.84 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur

la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 8557.32 Emissions de GES niveau 2: 1660.651 Emissions de GES niveau 3: 18959.535 Emissions de GES niveaux 1+2: 10217.971 Emissions totales de GES: 28534.773

Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 90.036 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 228.803
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1426.5
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	34.28
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 69.53 Part de production d'énergie non renouvelable: 61.36
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE D: 7.016 Secteur NACE E: 1.464 Secteur NACE F: 0.376 Secteur NACE H: 0.65 Secteur NACE L: 1
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	15.81
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.076
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.932

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	35.75 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	14.7%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	37.09
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 8557.32 Scope 2: 1660.651 Scope 3: 18959.535 Scope 1+2: 10217.971 Scope 1+2+3: 28534.773
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 90.036 Scope 1+2+3: 228.803
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1426.5
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	34.28
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 69.53 Production d'énergie: 61.36
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	15.81
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	37.09
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TRANSURBAN GROUP XASX AUD	Warehousing and support activities for transportation	4.56%	AU
NEXTERA ENERGY INC XNYS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.5%	US
IBERDROLA SA XMAD EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.3%	ES
SEMPRA XNYS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3.11%	US
AENA SME SA XMAD EUR	Warehousing and support activities for transportation	2.88%	ES
EVERSOURCE ENERGY XNYS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.66%	US
EXELON CORP XNGS USD	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.05%	US
UNION PACIFIC CORP XNYS USD	Land transport and transport via pipelines	1.94%	US
ENEL SPA MTAA EUR	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.92%	IT
HOWOGE 0.625% - 01/11/2028 Call	Real estate activities	1.88%	DE
AMERICAN WATER WORKS CO INC XNYS USD	Water collection, treatment and supply	1.8%	US
GETLINK SE XPAR EUR	Land transport and transport via pipelines	1.69%	FR
VINCI SA XPAR EUR	Civil engineering	1.66%	FR
WEST JAPAN RAILWAY CO XTKS JPY	Land transport and transport via pipelines	1.62%	JP
NGGLN 5.602% - 12/06/2028 Call	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1.6%	GB

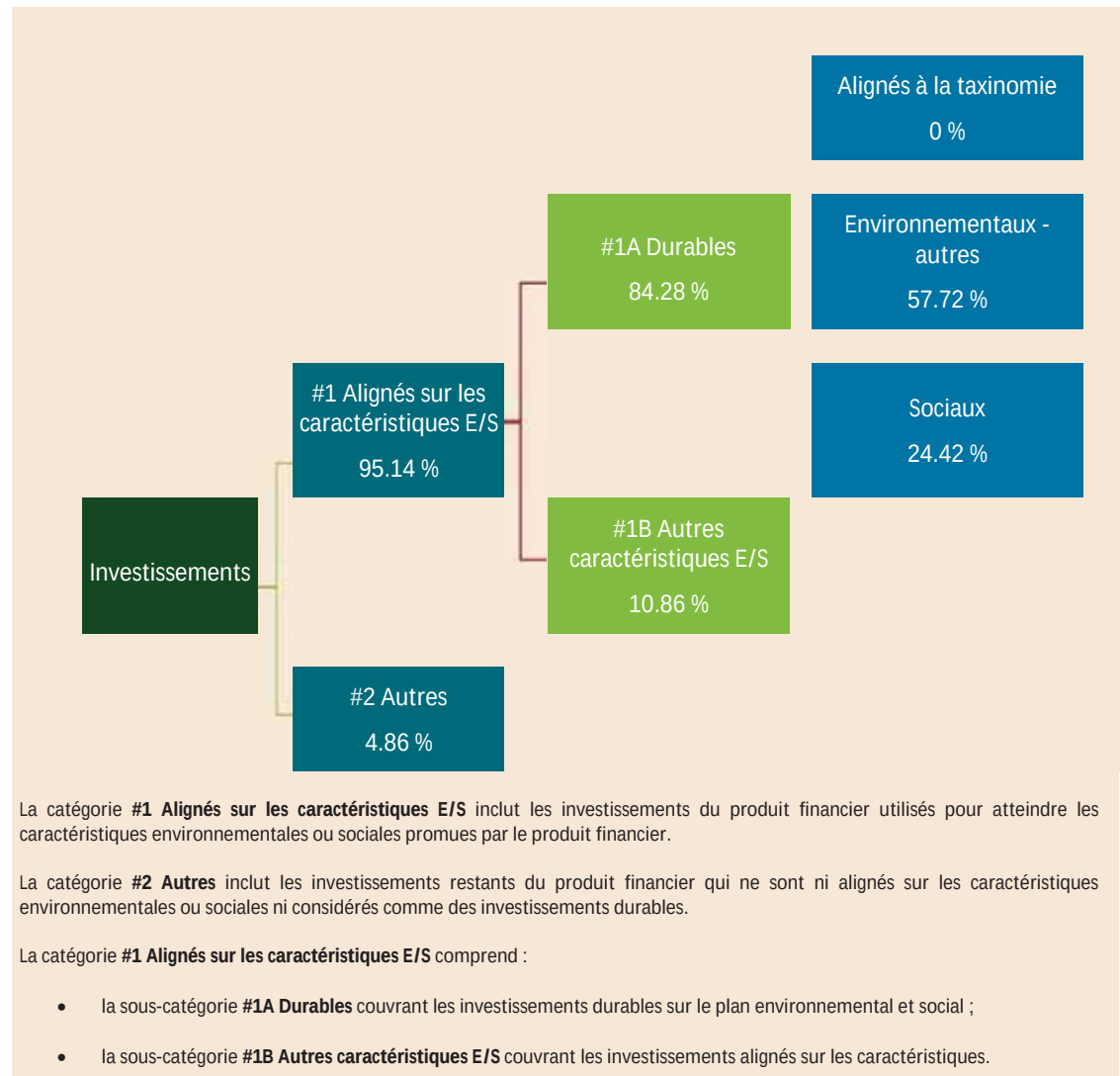
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	36.89%
Real estate activities	21.46%
Warehousing and support activities for transportation	12.68%
Land transport and transport via pipelines	9.97%
Civil engineering	7.37%
Water collection, treatment and supply	7.36%
Construction of buildings	1.43%
Other	1.11%
Programming and broadcasting activities	1.05%
Public administration and defence; compulsory social security	0.68%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

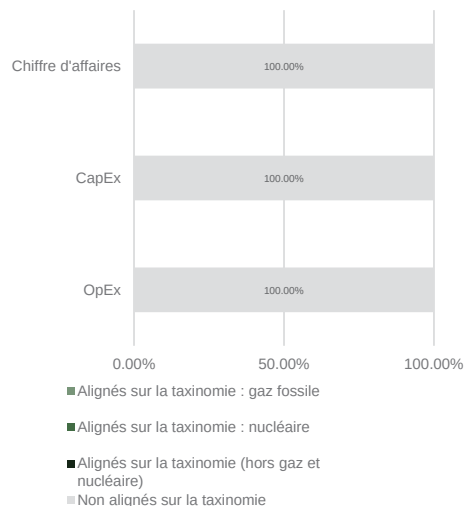
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

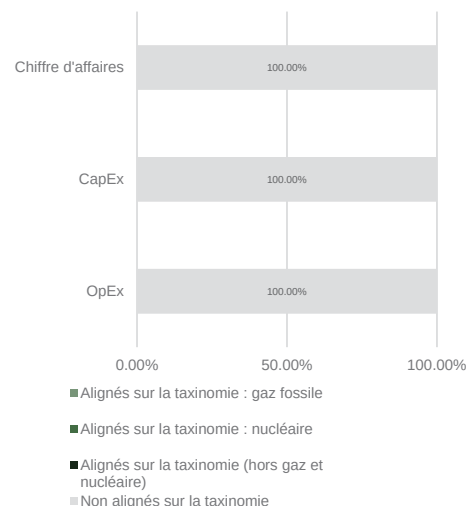
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 57.72% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 24.42% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 4.86% de l'actif net du Produit Financier.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbepj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - SUSTAINABLE EQUITY QI (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 21380043259EJLUQF79

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ OUI	☒ NON
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62.38% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Intensité carbone
- Intensité hydrique

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	108.69 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains		99.95%
Intensité hydrique	2899.64 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises		99.95 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	2022	128.15 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	225.84 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	99.89 %
Intensité hydrique	2022	7835.77 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	12712.05 mille mètres cubes par million de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises	99.89 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 23207.504 Emissions de GES niveau 2: 9145.605 Emissions de GES niveau 3: 611149.875

			Emissions de GES niveaux 1+2: 32353.109 Emissions totales de GES: 640546.625
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 19.678 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 405.201
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1585.836
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	5.77
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 63.52 Part de production d'énergie non renouvelable: 65.61
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.166 Secteur NACE D: 2.451 Secteur NACE E: 0.484 Secteur NACE F: 0.022 Secteur NACE G: 0.094 Secteur NACE H: 0.741 Secteur NACE L: 0.204
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	1.98
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.064
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.735

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de	% des investissements	N/A

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

	l'OCDE pour les entreprises multinationales		
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	52.43 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	14.58%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	34.59
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 23207.504 Scope 2: 9145.605 Scope 3: 611149.875 Scope 1+2: 32353.109 Scope 1+2+3: 640546.625
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 19.678 Scope 1+2+3: 405.201
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1585.836
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	5.77
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 63.52 Production d'énergie: 65.61
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	1.98
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	34.59
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	4.85%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	3.99%	US
ALPHABET INC-CL A XNGS USD	Information service activities	2.17%	US
PROCTER & GAMBLE CO/THE XNYS USD	Manufacture of paper and paper products	1.11%	US
JOHNSON & JOHNSON XNYS USD	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.09%	US
PEPSICO INC XNGS USD	Manufacture of beverages	1.07%	US
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.06%	US
COCA-COLA CO/THE XNYS USD	Manufacture of beverages	1.04%	US
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B XNYS USD	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.01%	US
Portfolio 49699 USD SET SSX	Other	0.97%	N/A
UNITEDHEALTH GROUP INC XNYS USD	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	0.9%	US
VISA INC-CLASS A SHARES XNYS USD	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	0.88%	US
COSTCO WHOLESALE CORP XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.87%	US
ROYAL BANK OF CANADA XTSE CAD	Financial service activities, except insurance and pension funding	0.86%	CA
ABBOTT LABORATORIES XNYS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	0.85%	US

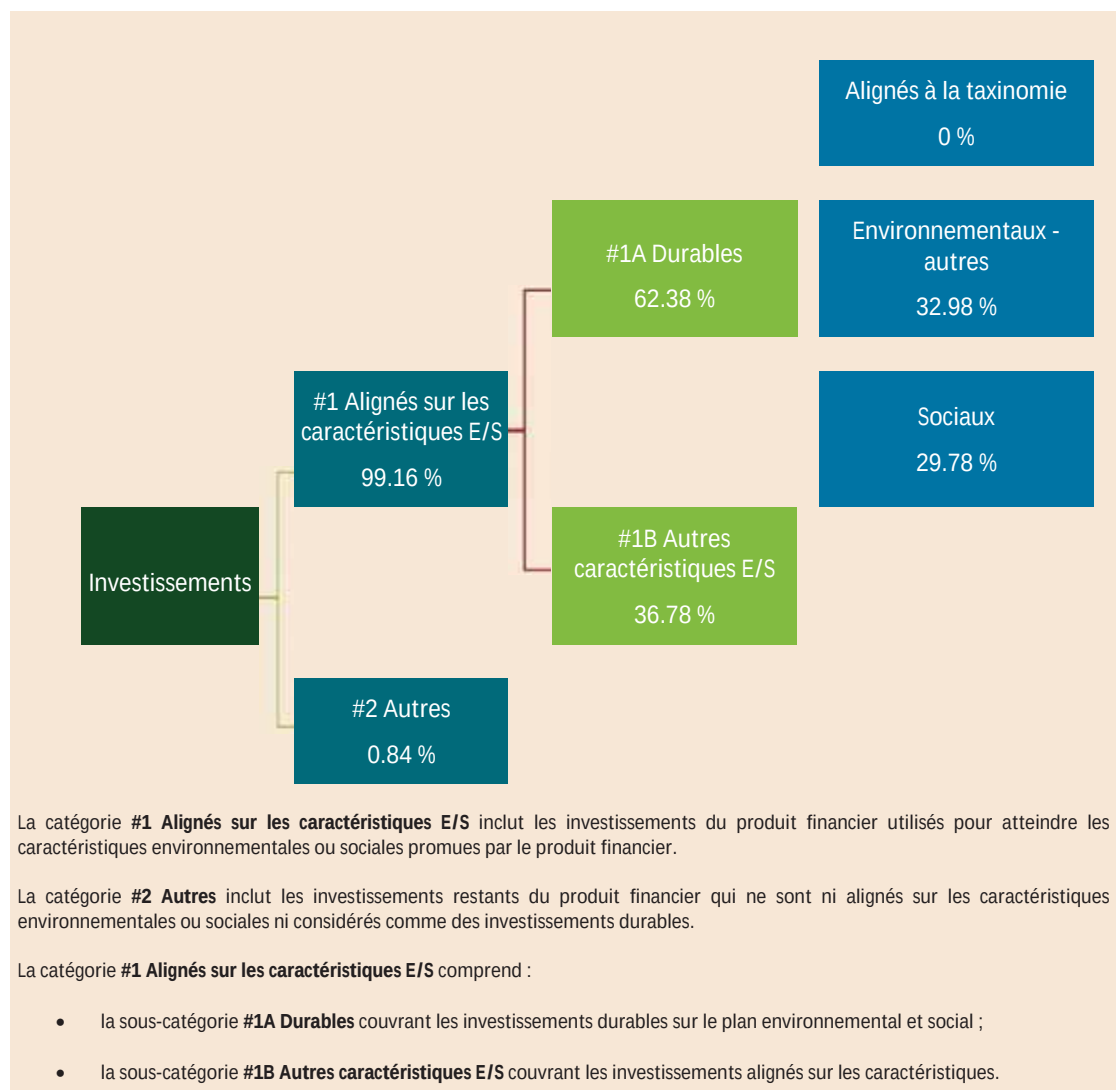
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Manufacture of computer, electronic and optical products	12.97%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	7.9%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	6.27%
Publishing activities	6.12%
Financial service activities, except insurance and pension funding	5.72%
Information service activities	5.47%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	5.13%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	5.08%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.9%
Telecommunications	3.39%
Manufacture of food products	3.27%
Manufacture of beverages	3.23%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.88%
Manufacture of paper and paper products	2.87%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	2.84%
Manufacture of electrical equipment	2.35%
Land transport and transport via pipelines	2.28%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.12%
Real estate activities	2.02%
Computer programming, consultancy and related activities	1.7%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.6%
Other manufacturing	1.24%
Other	1.01%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.97%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.8%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.73%
Scientific research and development	0.67%
Security and investigation activities	0.66%

Postal and courier activities	0.51%
Construction of buildings	0.48%
Water collection, treatment and supply	0.47%
Warehousing and support activities for transportation	0.43%
Food and beverage service activities	0.42%
Mining of metal ores	0.39%
Manufacture of other non-metallic mineral products	0.35%
Other personal service activities	0.27%
Office administrative, office support and other business support activities	0.24%
Human health activities	0.24%
Manufacture of rubber and plastic products	0.21%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0.14%
Manufacture of leather and related products	0.13%
Gambling and betting activities	0.1%
Advertising and market research	0.1%
Services to buildings and landscape activities	0.1%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.08%
Civil engineering	0.05%
Manufacture of other transport equipment	0.04%
Legal and accounting activities	0.03%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.03%
Manufacture of wearing apparel	0.02%
Manufacture of basic metals	0.02%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?**

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

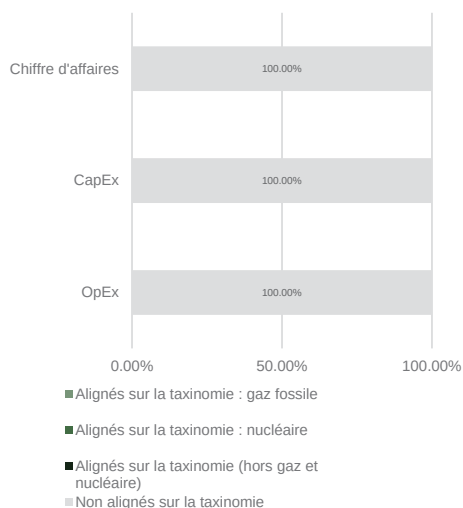
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

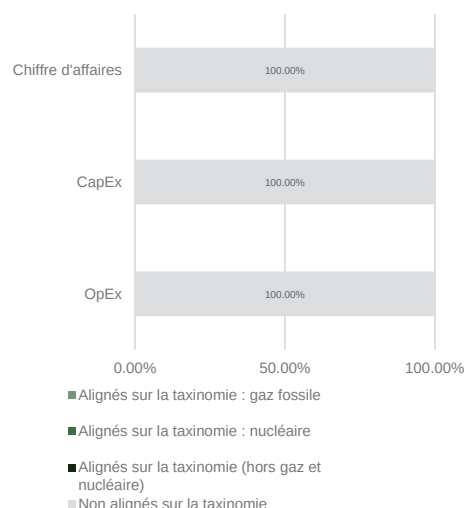
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente

des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 32.98% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 29.78% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 0.84% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de capitaux propres, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - SWITZERLAND EQUITY (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 2138001ELXVWPC8ELB48

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 72.54% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Intensité carbone

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	125.51 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	135.11 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	99.36 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	2022	124.43 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	161.08 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	100 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 2029.953 Emissions de GES niveau 2: 2265.822 Emissions de GES niveau 3: 68404.391 Emissions de GES niveaux 1+2: 4295.775 Emissions totales de GES: 72537.938
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 15.315 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 214.602

	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 916.593
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	2.86
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 53.87
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE B: 0.641 Secteur NACE C: 0.165 Secteur NACE L: 0.264
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	N/A
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.002
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.819

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	26.1 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	13.25%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	32.73

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

au sein des conseils d'administration			
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 2029.953 Scope 2: 2265.822 Scope 3: 68404.391 Scope 1+2: 4295.775 Scope 1+2+3: 72537.938
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 15.315 Scope 1+2+3: 214.602
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 916.593
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			

Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	2.86
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 53.87
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	32.73
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NESTLE SA-REG XSWX CHF	Manufacture of food products	9.5%	CH
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	6.62%	CH
NOVARTIS AG-REG XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	5.86%	CH
JULIUS BAER GROUP LTD XSWX CHF	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	5.38%	CH
ABB LTD-REG XSWX CHF	Manufacture of computer, electronic and optical products	4.79%	CH
SIG GROUP AG XSWX CHF	Manufacture of paper and paper products	4.06%	CH

BARRY CALLEBAUT AG-REG XSWX CHF	Manufacture of food products	3.57%	CH
CIE FINANCIERE RICEMO-A REG XSWX CHF	Other manufacturing	3.57%	CH
ZURICH INSURANCE GROUP AG XSWX CHF	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.52%	CH
FISCHER (GEORG)-REG XSWX CHF	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.46%	CH
SWISSCOM AG-REG XSWX CHF	Telecommunications	3.35%	CH
LONZA GROUP AG-REG XSWX CHF	Human health activities	3.32%	CH
Portfolio 231 CHF SET SSX	Other	3.19%	N/A
VAT GROUP AG XSWX CHF	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.14%	CH
SIEGFRIED HOLDING AG-REG XSWX CHF	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.91%	CH

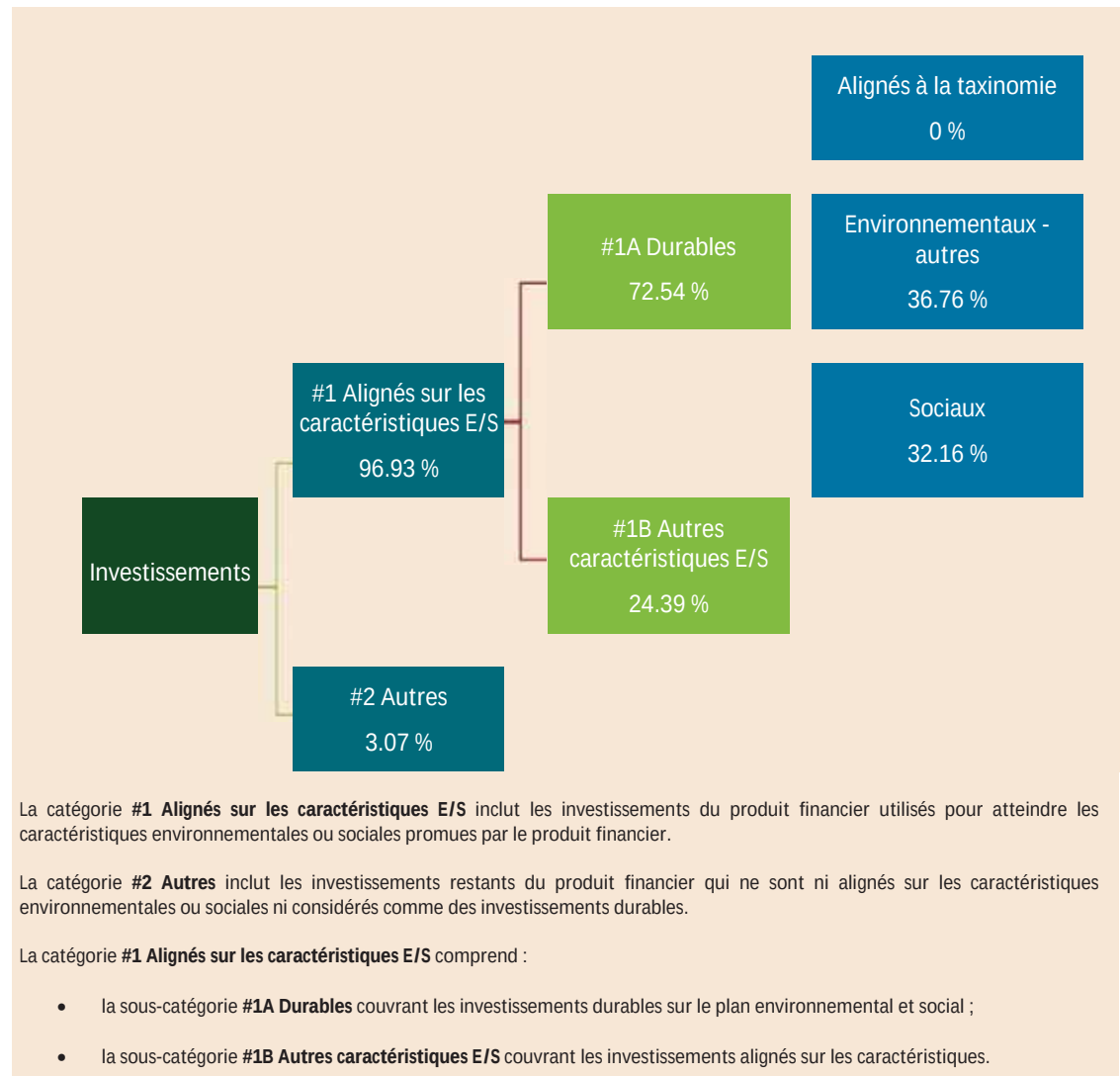
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	15.97%
Manufacture of food products	15.19%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	11.39%
Manufacture of computer, electronic and optical products	9.2%
Other manufacturing	8.14%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	7.99%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.84%
Manufacture of paper and paper products	4.06%
Telecommunications	3.35%
Human health activities	3.32%
Other	3.18%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.39%
Manufacture of other non-metallic mineral products	2.21%
Real estate activities	1.79%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.61%
Financial service activities, except insurance and pension funding	1.42%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0.91%
Manufacture of electrical equipment	0.59%
Publishing activities	0.5%
Manufacture of rubber and plastic products	0.49%
Computer programming, consultancy and related activities	0.28%
Warehousing and support activities for transportation	0.11%
Employment activities	0.07%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

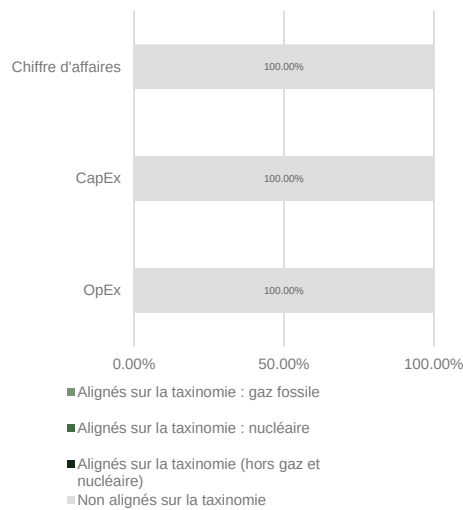
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

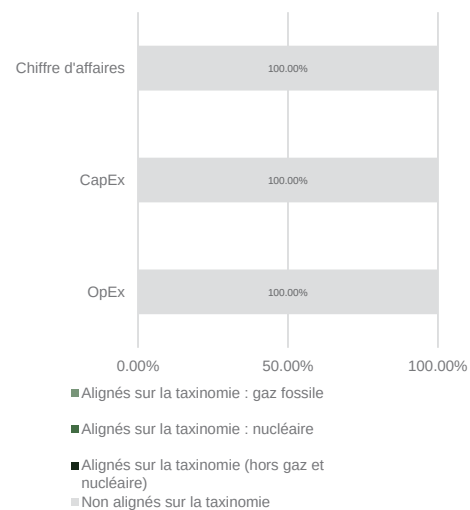
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente

des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 36.76% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 32.16% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 3.07% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de capitaux propres, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - UK EQUITY (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800C215XQXI3S8M28

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 47.16% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Intensité carbone

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	118.39 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	128.47 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	93.28 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	2022	169.5 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	214.79 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	93.15 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 4733.105 Emissions de GES niveau 2: 1951.048 Emissions de GES niveau 3: 107321.141 Emissions de GES niveaux 1+2: 6684.153 Emissions totales de GES: 113444.063
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 31.5 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 564.229

	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1531.285
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	7.11
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 52.85
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE B: 1.402 Secteur NACE C: 0.52 Secteur NACE F: 0.034 Secteur NACE G: 4.773 Secteur NACE H: 0.072 Secteur NACE L: 0.039
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	1.36
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.004
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	63.262

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	54.33 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des	14.92%

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

		entreprises bénéficiaires	
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	40.92
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 4733.105 Scope 2: 1951.048 Scope 3: 107321.141 Scope 1+2: 6684.153 Scope 1+2+3: 113444.063
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi	Scope 1+2: 31.5 Scope 1+2+3: 564.229
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			

		(tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1531.285
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	7.11
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 52.85
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	1.36
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	40.92
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	4.5%	GB
SHELL PLC XLON GBP	Manufacture of coke and refined petroleum products	3.95%	GB
BP PLC XLON GBP	Manufacture of coke and refined petroleum products	3.64%	GB
GSK PLC XLON GBP	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3.5%	GB

RECKITT BENCKISER GROUP PLC XLON GBP	Manufacture of paper and paper products	3.45%	GB
DIAGEO PLC XLON GBP	Manufacture of beverages	3.34%	GB
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP XLON GBP	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.31%	GB
EXPERIAN PLC XLON GBP	Information service activities	2.9%	IE
ASHTED GROUP PLC XLON GBP	Rental and leasing activities	2.66%	GB
PRUDENTIAL PLC XLON GBP	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.6%	HK
RENTOKIL INITIAL PLC XLON GBP	Services to buildings and landscape activities	2.43%	GB
LEGAL & GENERAL GROUP PLC XLON GBP	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	2.22%	GB
LLOYDS BANKING GROUP PLC XLON GBP	Financial service activities, except insurance and pension funding	2.19%	GB
WEIR GROUP PLC/THE XLON GBP	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	2.02%	GB
DUNELM GROUP PLC XLON GBP	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.01%	GB

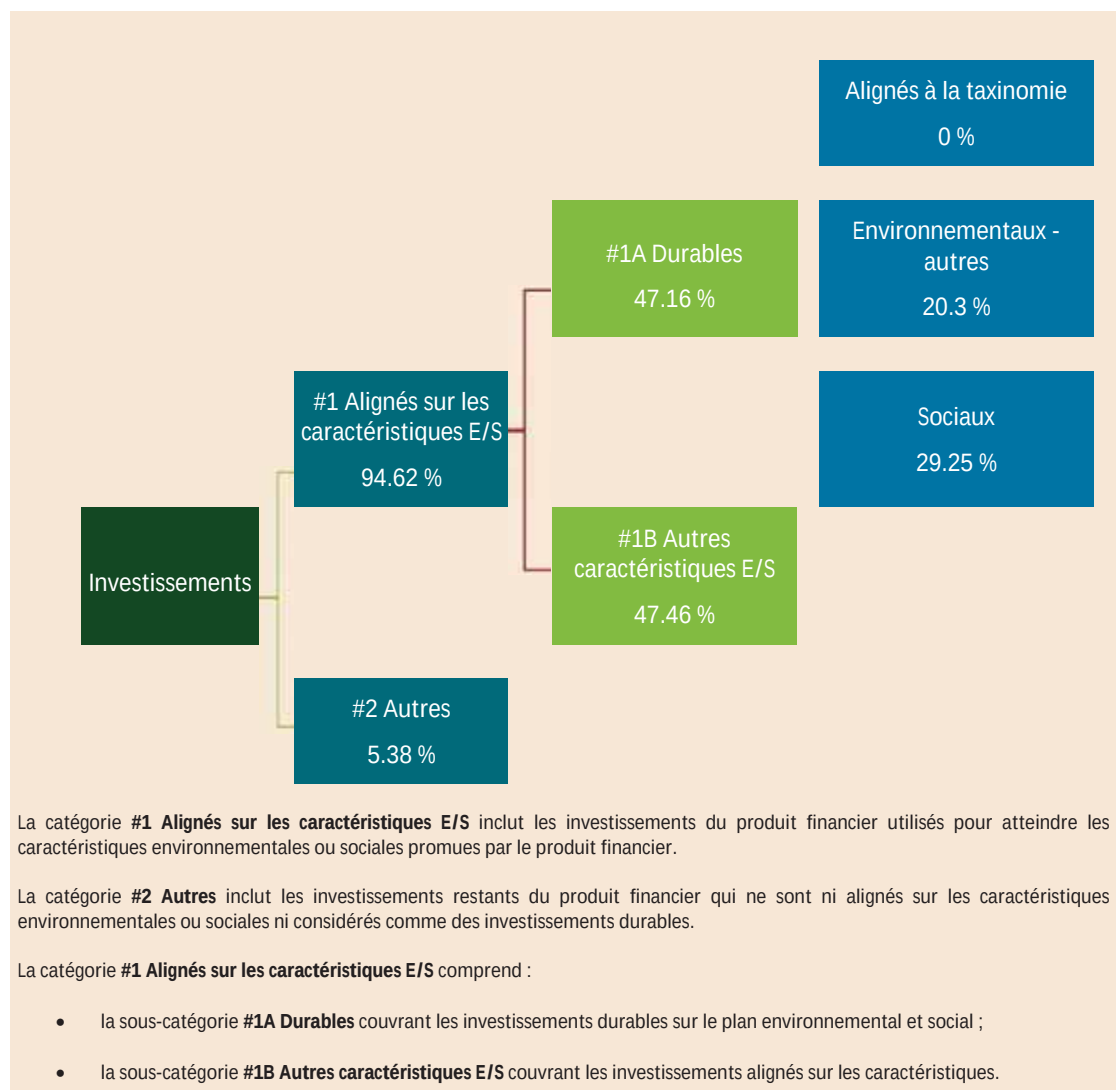
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	8.86%
Information service activities	8.34%
Manufacture of coke and refined petroleum products	7.6%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	6.84%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	6.26%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	6.24%
Publishing activities	5.46%
Financial service activities, except insurance and pension funding	4.88%
Manufacture of paper and paper products	4.34%
Manufacture of beverages	3.89%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	3.72%
Advertising and market research	3.21%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.81%
Computer programming, consultancy and related activities	2.74%
Rental and leasing activities	2.66%
Services to buildings and landscape activities	2.43%
Real estate activities	2.14%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.01%
Other	1.9%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.78%
Extraction of crude petroleum and natural gas	1.55%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.52%
Manufacture of other transport equipment	1.42%
Mining of metal ores	1.41%
Manufacture of textiles	1.18%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	1.13%
Manufacture of food products	0.94%
Food and beverage service activities	0.9%
Construction of buildings	0.61%
Manufacture of electrical equipment	0.46%

Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	0.27%
Other manufacturing	0.17%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.13%
Crop and animal production, hunting and related service activities	0.12%
Scientific research and development	0.08%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

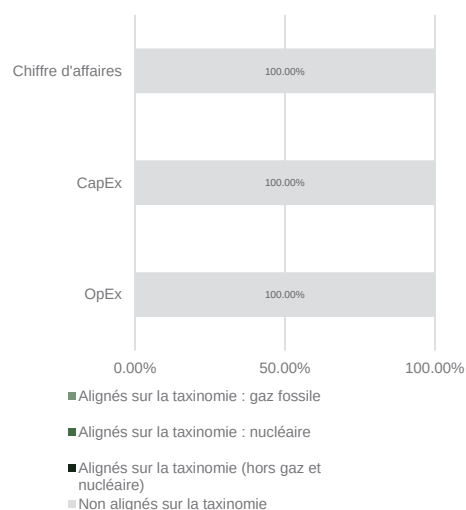
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

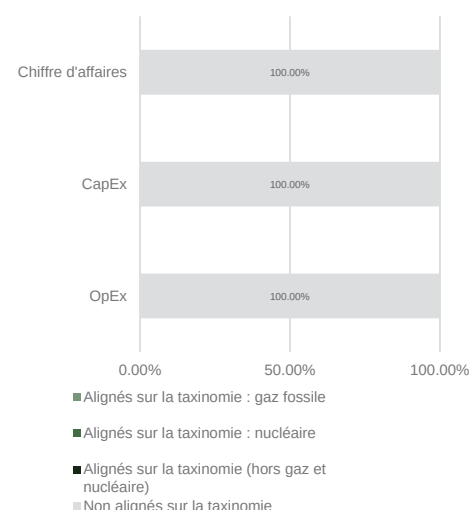
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

● *Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● *Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 20.3% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



● **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 29.25% d'investissements durables ayant un objectif social.



● **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Le reste des investissements « Autres » représentait 5.38% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en:

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et

- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de capitaux propres, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbepj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - US CREDIT SHORT DURATION IG (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 2138001K1UWJEUHHLH73

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 48.12% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Score ESG

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le produit financier a surperformé son score ESG par rapport à Portefeuille de comparaison parallèle au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Portefeuille de comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	6.9 / 10	6.68 / 10	100 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Portefeuille de comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	2022	6.72 / 10	6.61 / 10	100 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. **L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies**, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. **Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :**

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriées comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des

indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 17378.217 Emissions de GES niveau 2: 4202.791 Emissions de GES niveau 3: 184652.063 Emissions de GES niveaux 1+2: 21581.008

			Emissions totales de GES: 206401.813
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 52.532 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 530.723
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1579.561
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	16.11
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 70.56 Part de production d'énergie non renouvelable: 75.84
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE B: 0.278 Secteur NACE C: 0.613 Secteur NACE D: 10.227 Secteur NACE E: 0.172 Secteur NACE G: 0.222 Secteur NACE H: 2.205 Secteur NACE L: 0.131
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	3.17
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.003
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.157

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	54.72 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	16.88%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	33.5
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 17378.217 Scope 2: 4202.791 Scope 3: 184652.063 Scope 1+2: 21581.008 Scope 1+2+3: 206401.813
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 52.532 Scope 1+2+3: 530.723
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1579.561
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	16.11
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 70.56 Production d'énergie: 75.84
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	3.17
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	33.5
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SCHW Float - 13/05/2026 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.72%	US
BWP 4.95% - 15/12/2024 Call	Land transport and transport via pipelines	1.7%	US
MS 4.679% Var - 17/07/2026 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.65%	US
GM 6.05% - 10/10/2025	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.59%	US
BMO Float - 15/09/2026	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.51%	CA
AMGN 5.25% - 02/03/2025	Scientific research and development	1.43%	US
BNS 5.25% - 06/12/2024	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.42%	CA
MQGAU 6.207% - 22/11/2024	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.3%	AU
JPM 3.845% Var - 14/06/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.28%	US
KEY 3.878% Var - 23/05/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.27%	US
CFG 6.064% Var - 24/10/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.22%	US
JPM 2.083% Var - 22/04/2026 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.18%	US
UBS 4.49% Var - 05/08/2025 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.18%	CH
LLOYDS 3.87% Var - 09/07/2025 Call	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.17%	GB
CCDJ 4.4% - 23/08/2025	Financial service activities, except insurance and pension funding	1.16%	CA

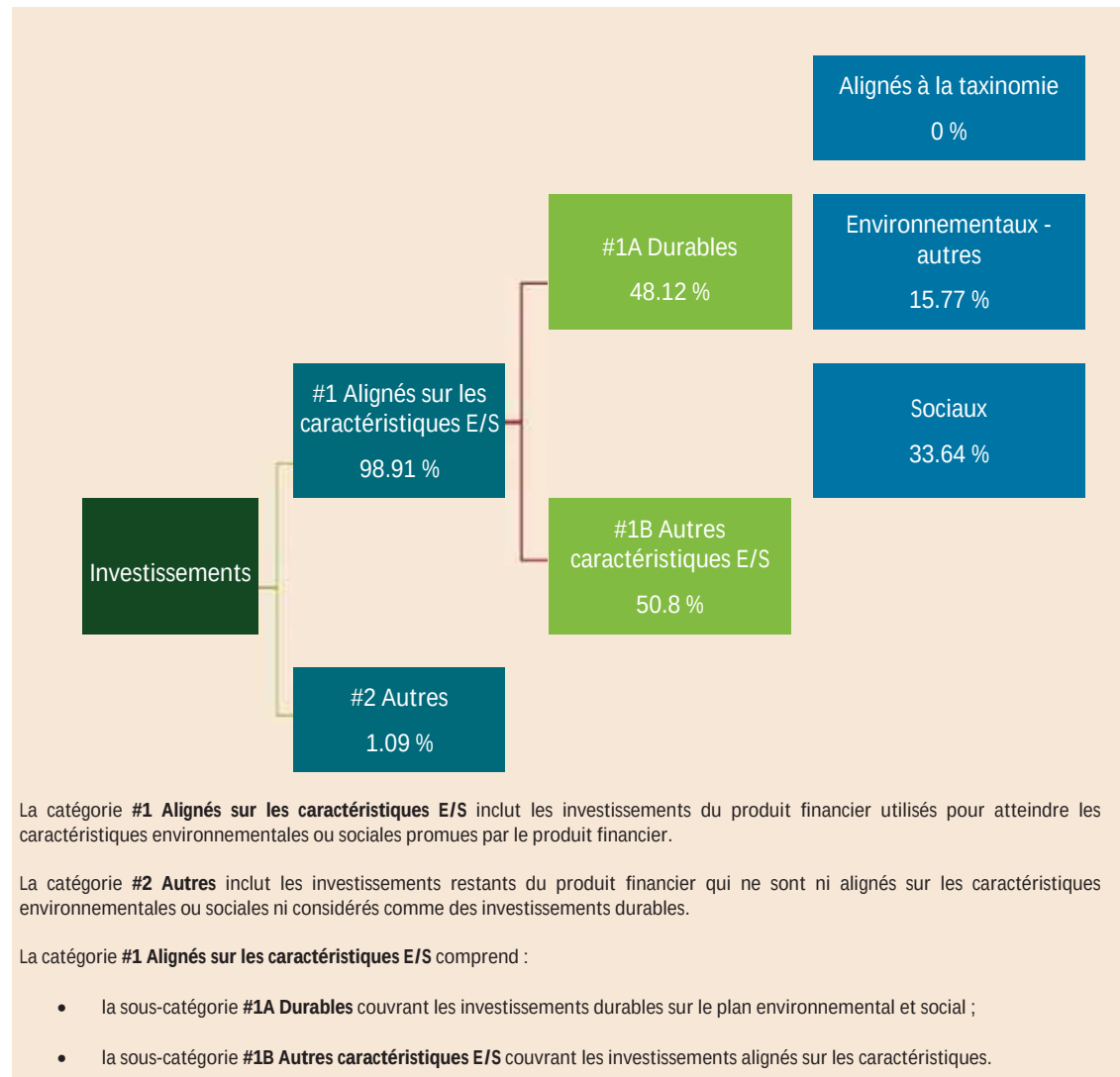
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Financial service activities, except insurance and pension funding	33.64%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	8.04%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	6.21%
Land transport and transport via pipelines	5.53%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	5.44%
Manufacture of computer, electronic and optical products	3.58%
Telecommunications	3.34%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.28%
Real estate activities	2.87%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.64%
Rental and leasing activities	2.24%
Other manufacturing	2.06%
Extraction of crude petroleum and natural gas	1.97%
Publishing activities	1.73%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	1.6%
Human health activities	1.5%
Manufacture of food products	1.46%
Scientific research and development	1.43%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.18%
Manufacture of beverages	1.15%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.15%
Manufacture of paper and paper products	1.1%
Other	1.09%
Manufacture of coke and refined petroleum products	1.06%
Warehousing and support activities for transportation	0.69%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.64%
Manufacture of rubber and plastic products	0.63%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0.61%
Legal and accounting activities	0.55%

Office administrative, office support and other business support activities	0.42%
Food and beverage service activities	0.29%
Manufacture of other transport equipment	0.27%
Accommodation	0.24%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.13%
Manufacture of electrical equipment	0.12%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	0.12%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

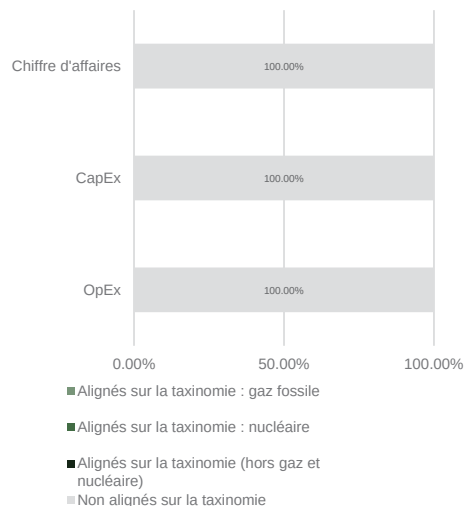
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

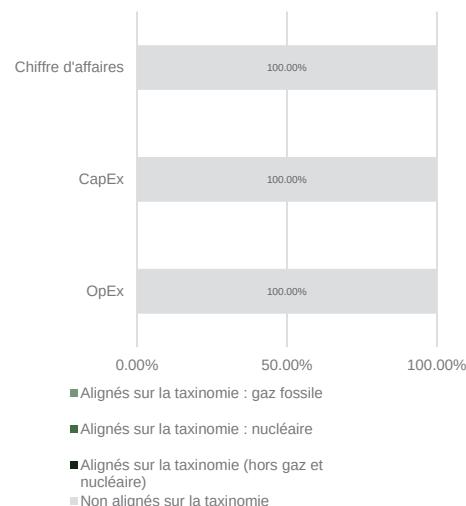
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 15.77% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 33.64% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 1.09% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - US
ENHANCED HIGH YIELD BONDS (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800FKWSIZVZ5JGJ30

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 27.28% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Score ESG

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le produit financier a surperformé son score ESG par rapport à Portefeuille de comparaison parallèle au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Portefeuille de comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	5.08 / 10	5.26 / 10	100 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Portefeuille de comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	2022	4.82 / 10	4.79 / 10	100 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. **L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies**, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. **Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :**

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriées comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des

indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 14474.027 Emissions de GES niveau 2: 4637.376 Emissions de GES niveau 3: 85065.648 Emissions de GES niveaux 1+2: 19111.402

			Emissions totales de GES: 99320.406
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 91.469 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 363.663
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 932.743
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	3.74
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 83.36
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.814 Secteur NACE G: 0.029 Secteur NACE H: 2.85 Secteur NACE L: 0.354
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	1.1
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.003
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.282

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	57.45 %

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

surveiller le respect de ces normes) ²			
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	16.36%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	25.65
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel,

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 14474.027 Scope 2: 4637.376

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			Scope 3: 85065.648 Scope 1+2: 19111.402 Scope 1+2+3: 99320.406
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Scope 1+2: 91.469 Scope 1+2+3: 363.663
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 932.743
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	3.74
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 83.36
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	1.1
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	25.65
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Stand alone 101380 USD SET SSX	Other	8.65%	N/A
Ptf 68222 USD SET SSX	Other	5.27%	N/A
MATW 5.25% - 01/12/2025 Call	Other personal service activities	1.6%	US

ABEGET 9.75% - 01/03/2027 Call	Information service activities	1.57%	US
LABL 6.75% - 15/07/2026 Call	Office administrative, office support and other business support activities	1.47%	US
VCVHHO 9.75% - 15/08/2026 Call	Information service activities	1.35%	US
CCOI 3.5% - 01/05/2026 Call	Telecommunications	1.26%	US
ARGIHC 7% - 15/06/2025 Call	Food and beverage service activities	1.23%	US
HBGCN 7% - 01/05/2026 Call	Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.19%	US
NXST 5.625% - 15/07/2027 Call	Programming and broadcasting activities	1.15%	US
RDIO 6.75% - 15/07/2025 Call	Other manufacturing	1.15%	US
TRIVIU 5.5% - 15/08/2026 Call	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.12%	NL
WATCOS 6.5% - 15/06/2027 Call	Land transport and transport via pipelines	1.11%	US
BMCAUS 5% - 15/02/2027 Call	Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	1.08%	US
GTN 5.875% - 15/07/2026 Call	Programming and broadcasting activities	1.05%	US

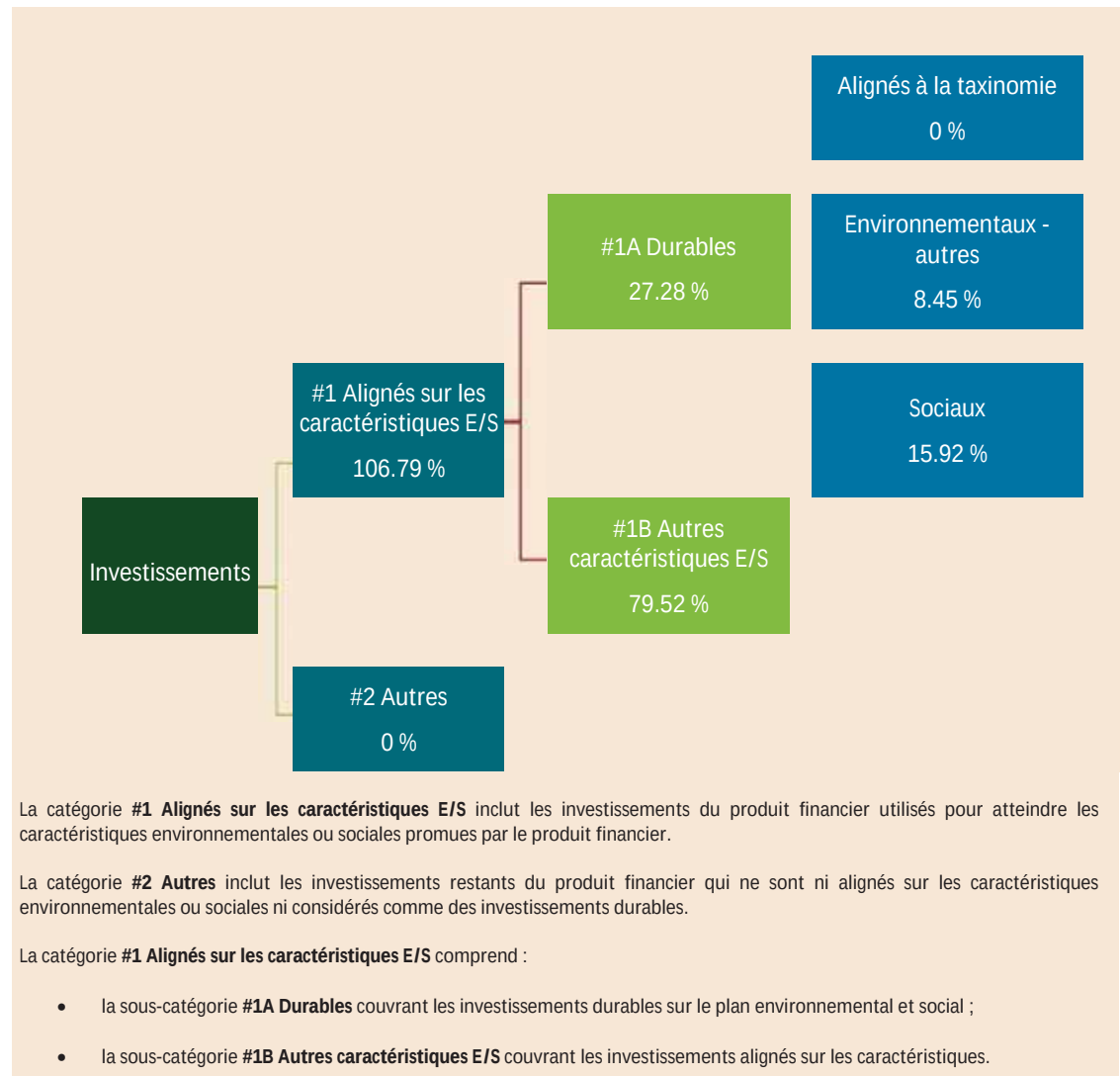
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Other	14.13%
Telecommunications	8.11%
Financial service activities, except insurance and pension funding	5.66%
Land transport and transport via pipelines	4.96%
Real estate activities	4.72%
Gambling and betting activities	3.92%
Information service activities	3.91%
Publishing activities	3.51%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.47%
Human health activities	3.23%
Security and investigation activities	3.08%
Food and beverage service activities	3.03%
Programming and broadcasting activities	2.89%
Manufacture of food products	2.84%
Manufacture of paper and paper products	2.67%
Office administrative, office support and other business support activities	2.28%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.25%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	2.11%
Other manufacturing	1.92%
Manufacture of chemicals and chemical products	1.88%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.8%
Manufacture of computer, electronic and optical products	1.76%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.62%
Other personal service activities	1.6%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.56%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.45%
Advertising and market research	1.21%
Manufacture of wearing apparel	1.06%
Extraction of crude petroleum and natural gas	0.9%

Manufacture of basic metals	0.89%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	0.74%
Manufacture of electrical equipment	0.69%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.6%
Manufacture of rubber and plastic products	0.57%
Computer programming, consultancy and related activities	0.55%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.51%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.41%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.41%
Creative, arts and entertainment activities	0.39%
Manufacture of other transport equipment	0.21%
Mining support service activities	0.2%
Water transport	0.19%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0.1%
Accommodation	0.01%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.



Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

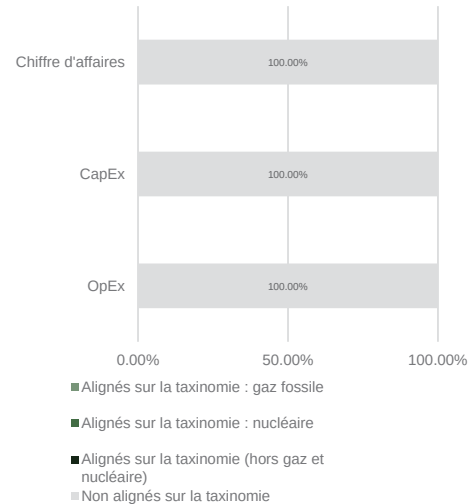
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

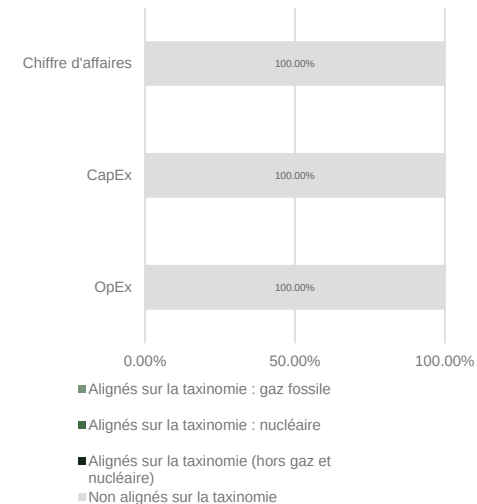
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

● Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 8.45% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 15.92% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait -6.79% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (ii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - US
HIGH YIELD BONDS (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800MRE1HGV6R96K78

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 23.14% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Score ESG

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le produit financier a surperformé son score ESG par rapport à l'indice de référence au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	5.08 / 10	5.26 / 10	99.57 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basées sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Score ESG	2022	4.87 / 10	4.79 / 10	100 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. **L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies**, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. **Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :**

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriés comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des

indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 52625.719 Emissions de GES niveau 2: 20562.289 Emissions de GES niveau 3: 546507.625 Emissions de GES niveaux 1+2: 73188.008

			Emissions totales de GES: 594103.063
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 67.995 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 347.096
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 1382.397
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	4.33
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 83.33
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE B: 0.738 Secteur NACE C: 0.444 Secteur NACE E: 0.828 Secteur NACE G: 0.078 Secteur NACE H: 4.318 Secteur NACE L: 0.28
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	N/A
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.001
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.07

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	44.15 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	17.05%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	26.19
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 52625.719 Scope 2: 20562.289 Scope 3: 546507.625 Scope 1+2: 73188.008 Scope 1+2+3: 594103.063
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 67.995 Scope 1+2+3: 347.096
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 1382.397
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	4.33
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 83.33
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	26.19
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Portfolio 19339 USD SET SSX	Other	2.44%	N/A
MATW 5.25% - 01/12/2025 Call	Other personal service activities	1.09%	US
ABEGT 9.75% - 01/03/2027 Call	Information service activities	0.99%	US
VCVHHO 9.75% - 15/08/2026 Call	Information service activities	0.98%	US
ZMINFO 3.875% - 01/02/2029 Call	Publishing activities	0.92%	US
SSNC 5.5% - 30/09/2027 Call	Publishing activities	0.85%	US
LUMMUS 9% - 01/07/2028 Call	Manufacture of chemicals and chemical products	0.8%	US
BWY 9.25% - 15/04/2027 Call	Manufacture of paper and paper products	0.79%	US
WATCOS 6.5% - 15/06/2027 Call	Land transport and transport via pipelines	0.73%	US
LABL 10.5% - 15/07/2027 Call	Office administrative, office support and other business support activities	0.68%	US
CZR 6.25% - 01/07/2025 Call	Gambling and betting activities	0.68%	US
SOLWAT 7.625% - 01/04/2026 Call	Mining support service activities	0.67%	US
GWCN 9.5% - 01/11/2027 Call	Security and investigation activities	0.66%	CA
ACIW 5.75% - 15/08/2026 Call	Publishing activities	0.64%	US
CLVTSC 4.875% - 01/07/2029 Call	Publishing activities	0.62%	US

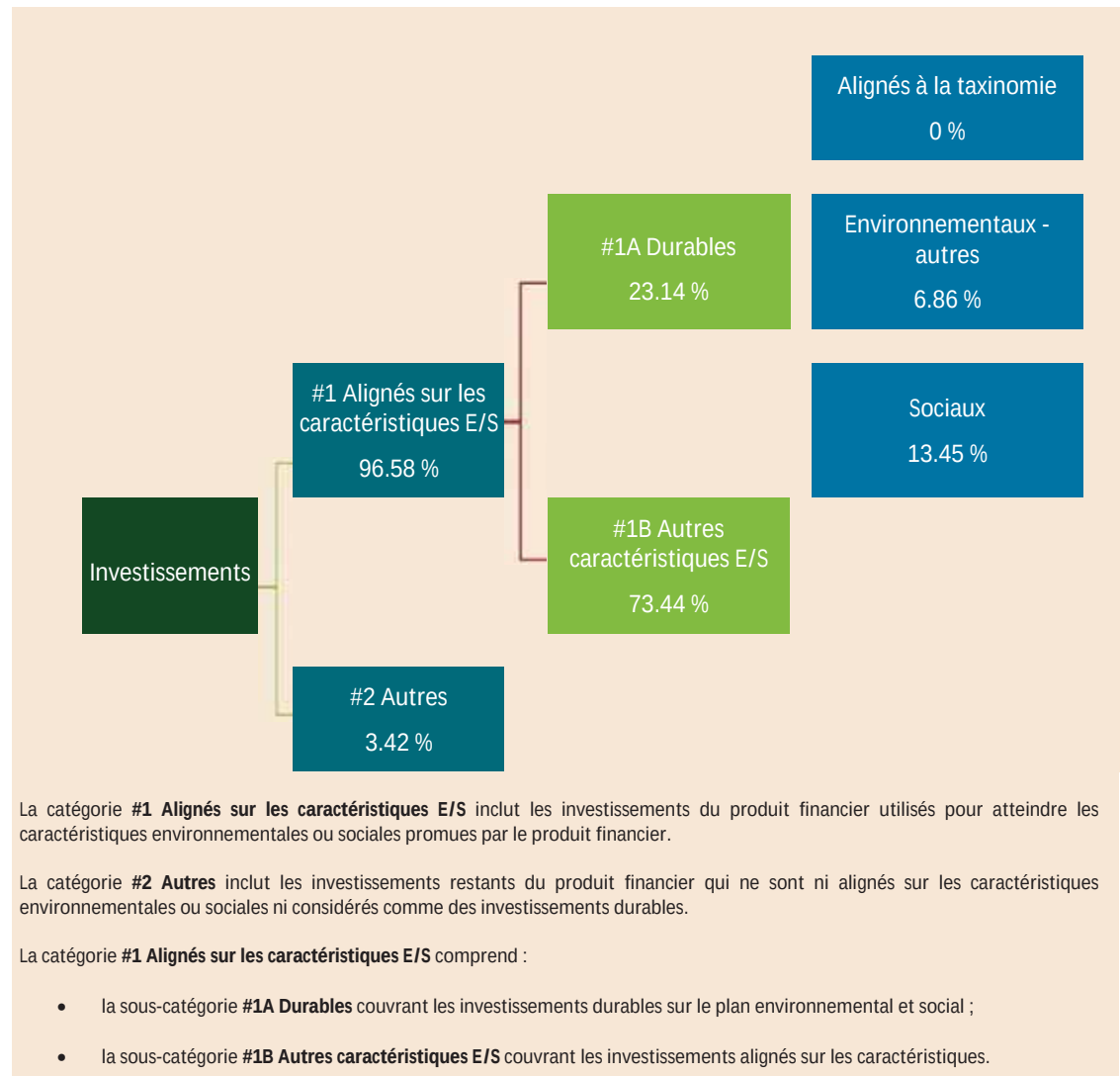
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Publishing activities	9.42%
Telecommunications	7.45%
Land transport and transport via pipelines	6%
Manufacture of chemicals and chemical products	5.19%
Human health activities	3.94%
Real estate activities	3.47%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.15%
Information service activities	3.09%
Extraction of crude petroleum and natural gas	2.96%
Other	2.87%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.81%
Security and investigation activities	2.66%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.64%
Manufacture of paper and paper products	2.63%
Food and beverage service activities	2.48%
Other manufacturing	2.4%
Financial service activities, except insurance and pension funding	2.34%
Gambling and betting activities	2.04%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.01%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	1.97%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.91%
Water transport	1.82%
Office administrative, office support and other business support activities	1.72%
Accommodation	1.71%
Manufacture of food products	1.6%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.57%
Manufacture of electrical equipment	1.26%
Computer programming, consultancy and related activities	1.15%
Programming and broadcasting activities	1.14%

Mining support service activities	1.14%
Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	1.1%
Other personal service activities	1.09%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.07%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	0.98%
Advertising and market research	0.94%
Civil engineering	0.88%
Sports activities and amusement and recreation activities	0.84%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.8%
Rental and leasing activities	0.74%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.73%
Manufacture of rubber and plastic products	0.73%
Creative, arts and entertainment activities	0.6%
Manufacture of other transport equipment	0.4%
Manufacture of wearing apparel	0.34%
Manufacture of beverages	0.32%
Scientific research and development	0.32%
Education	0.31%
Manufacture of basic metals	0.29%
Manufacture of leather and related products	0.28%
Construction of buildings	0.25%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.23%
Warehousing and support activities for transportation	0.12%
Manufacture of coke and refined petroleum products	0.07%
Printing and reproduction of recorded media	0.06%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?**

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

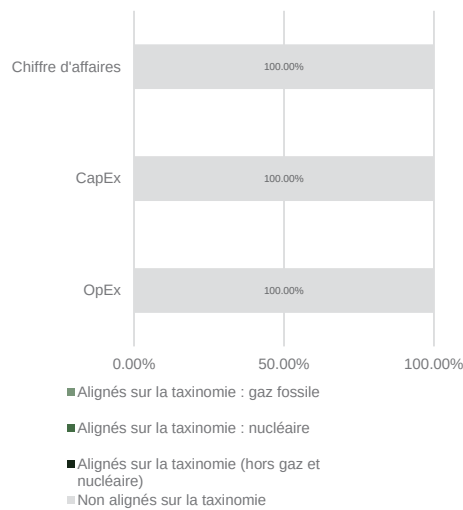
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

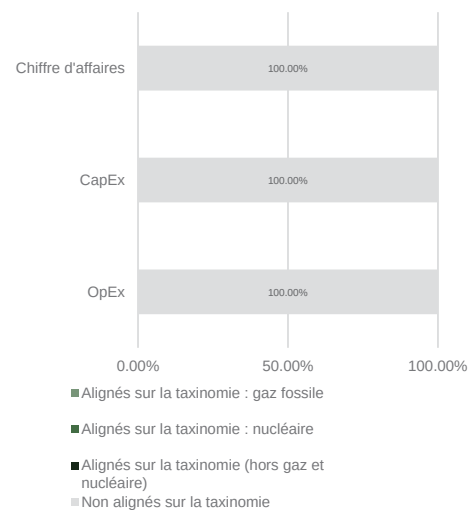
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente

des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 6.86% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 13.45% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 3.42% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - US RESPONSIBLE GROWTH (le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique : 213800J7BKEI6B8FJO48

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif environnemental** : ____%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables** ayant un **objectif social** : ____%



☒ NON

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62.06% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Intensité carbone

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	98.24 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	131.21 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	100 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Indice de référence	Couverture
Intensité carbone	2022	104.52 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	213.07 tonnes de CO2 par millions de dollars de chiffre d'affaires pour les entreprises et en Kg de CO2 par \$ PPA du PIB pour les pays souverains	100 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 1334.608 Emissions de GES niveau 2: 520.839 Emissions de GES niveau 3: 29693.461 Emissions de GES niveaux 1+2: 1855.447 Emissions totales de GES: 31351.609
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 8.994 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 159.583

	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 2786.81
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	3.46
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 54.28
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE B: 0.199 Secteur NACE C: 0.13 Secteur NACE E: 0.141 Secteur NACE G: 0.044 Secteur NACE H: 3.878 Secteur NACE L: 0.429
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	N/A
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.011
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.009

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	74.14 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des	13.96%

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.

		entreprises bénéficiaires	
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	34.41
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 1334.608 Scope 2: 520.839 Scope 3: 29693.461 Scope 1+2: 1855.447 Scope 1+2+3: 31351.609
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi	Scope 1+2: 8.994 Scope 1+2+3: 159.583
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			

		(tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 2786.81
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	3.46
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 54.28
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	N/A
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	34.41
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE INC XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	7.84%	US
MICROSOFT CORP XNGS USD	Publishing activities	6.76%	US
ALPHABET INC-CL C XNGS USD	Information service activities	4.01%	US
Portfolio 35230 USD SET SSD	Other	3.38%	N/A
AMAZON.COM INC XNGS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.36%	US

NVIDIA CORP XNGS USD	Manufacture of computer, electronic and optical products	3.07%	US
TESLA INC XNGS USD	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.77%	US
UNITEDHEALTH GROUP INC XNYS USD	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	1.76%	US
SALESFORCE INC XNYS USD	Publishing activities	1.66%	US
SERVICENOW INC XNYS USD	Publishing activities	1.64%	US
INTUITIVE SURGICAL INC XNGS USD	Other manufacturing	1.63%	US
ROPER TECHNOLOGIES INC XNGS USD	Publishing activities	1.57%	US
FRESHPET INC XNMS USD	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1.56%	US
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC XNYS USD	Food and beverage service activities	1.55%	US
WORKDAY INC-CLASS A XNGS USD	Publishing activities	1.55%	US

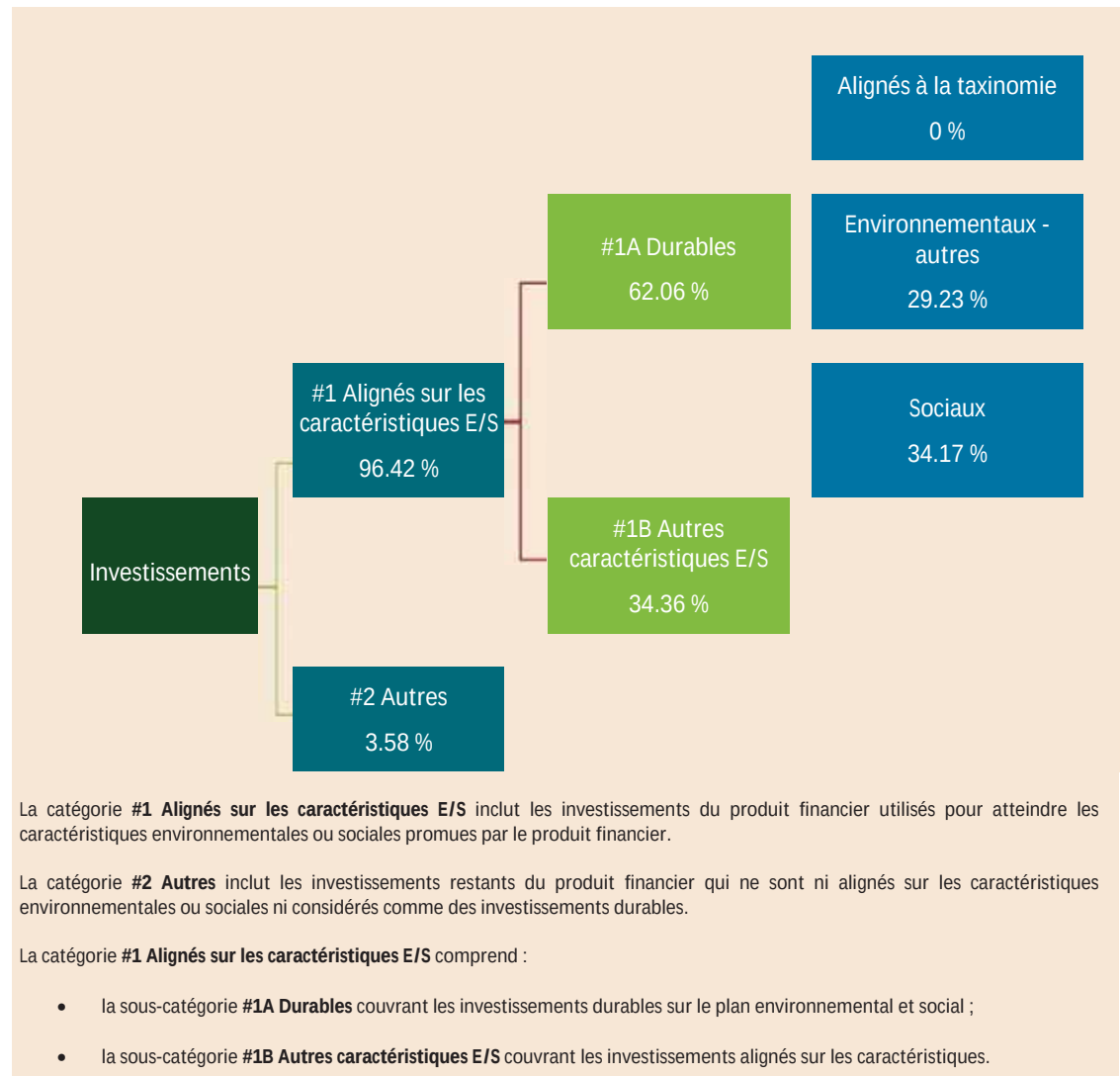
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Manufacture of computer, electronic and optical products	19.59%
Publishing activities	18.08%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	8.27%
Information service activities	5.39%
Other manufacturing	4.26%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	3.91%
Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	3.61%
Other	3.43%
Food and beverage service activities	3%
Real estate activities	2.88%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	2.81%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.19%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	2.16%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1.77%
Sports activities and amusement and recreation activities	1.77%
Extraction of crude petroleum and natural gas	1.59%
Manufacture of beverages	1.51%
Financial service activities, except insurance and pension funding	1.48%
Water transport	1.44%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	1.39%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	1.38%
Mining support service activities	1.34%
Manufacture of electrical equipment	1.26%
Manufacture of other transport equipment	0.99%
Land transport and transport via pipelines	0.98%
Gambling and betting activities	0.94%
Scientific research and development	0.77%
Manufacture of food products	0.73%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	0.55%

Office administrative, office support and other business support activities	0.52%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

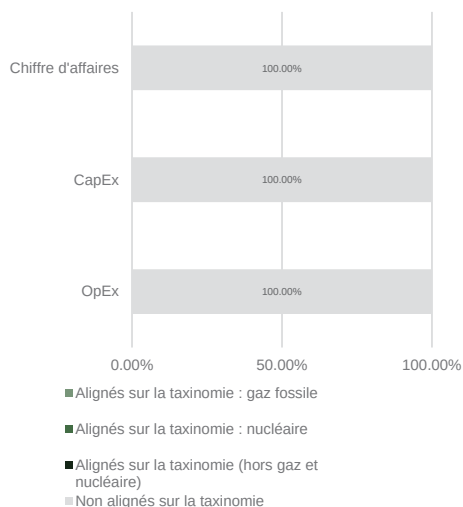
☒ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

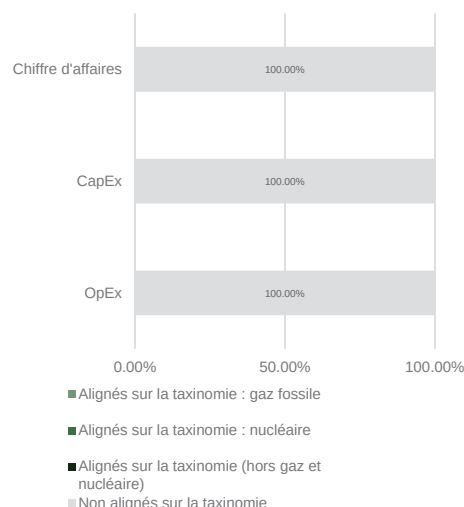
- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

● *Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

● *Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 29.23% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



● **Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 34.17% d'investissements durables ayant un objectif social.



● **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Le reste des investissements « Autres » représentait 3.58% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en:

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et

- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de capitaux propres, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbepj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du Produit : AXA WORLD FUNDS - US
SHORT DURATION HIGH YIELD BONDS (le "Produit
Financier")

Identifiant d'entité juridique : 2138002N3U1G1LJ4YI08

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



☐ OUI

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%



☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%



☒ NON

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 24.64% d'investissements durables



☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



☒ ayant un objectif social



☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Produit financier a respecté les caractéristiques environnementales et sociales promues pour la période de référence en investissant dans des entreprises en tenant compte de leur

- Score ESG

Le Produit Financier a également promu d'autres caractéristiques environnementales et sociales spécifiques, principalement :

- La préservation du climat par le biais de politiques d'exclusion concernant les activités liées au charbon et aux sables bitumineux
- La protection de l'écosystème et la prévention de la déforestation
- L'amélioration de la santé par le biais de l'exclusion du tabac
- Le droit du travail, les droits humains et sociaux, l'éthique des affaires, la lutte contre la corruption par le biais de l'exclusion des entreprises ne respectant pas les normes et standards internationaux tels que les principes du Pacte mondial des Nations unies, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT) ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Les exclusions sectorielles d'AXA IM et les normes ESG ont été appliquées de manière contraignante à tout moment au cours de la période de référence.

Le Produit Financier n'a pas désigné d'indice de référence ESG pour promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité mentionnés ci-dessus :

Le produit financier a surperformé son score ESG par rapport à Portefeuille de comparaison parallèle au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Indicateurs de durabilité	Valeur	Portefeuille de comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	5.15 / 10	5.26 / 10	100 %

N.B. : Alors que les indicateurs de durabilité (y compris ceux relatifs aux investissements durables) sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles, pour des raisons techniques, les indices de référence sont présentés quant à eux sur la base des données à fin d'année uniquement. Par conséquent, la comparaison ne devrait pas être effectuée comme telle et ne devrait pas être interprétée comme une violation des éléments contraignants figurant dans la documentation juridique du produit financier, étant donné que les données rapportées pour l'indice de référence ne sont pas basés sur la même approche comptable que ceux divulgués pour le produit financier.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Année	Valeur	Portefeuille de comparaison parallèle	Couverture
Score ESG	2022	4.89 / 10		100 %

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?

Au cours de la période de référence, le Produit Financier a investi partiellement dans des instruments considérés comme des investissements durables ayant différents objectifs sociaux et environnementaux (sans limitation) en évaluant la contribution positive des sociétés bénéficiaires des investissements à travers l'une au moins des dimensions suivantes :

1. **L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies**, qui sert de cadre de référence en retenant les entreprises qui contribuent positivement à au moins un ODD, par le biais soit des produits et services qu'elles offrent, soit de la manière dont elles exercent leurs activités (« opérations »). Pour être considérée comme un actif durable, une entreprise doit remplir les critères suivants :

a) le score ODD lié aux « produits et services » offerts par l'émetteur doit être égal ou supérieur à 2, ce qui signifie qu'au moins 20 % de leurs revenus proviennent d'une activité durable, ou

b) en adoptant une approche « best-in-universe » qui consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier, sans tenir compte de leur secteur d'activité, le score ODD des opérations de l'émetteur se classe dans les 2,5 % les meilleurs, sauf pour l'ODD 5 (égalité des sexes), l'ODD 8 (un travail décent), l'ODD 10 (inégalités réduites), l'ODD 12 (consommation et production durables) et l'ODD 16 (paix et justice) pour lesquels le score ODD de l'émetteur figure parmi les 5 % les meilleurs. Pour les ODD 5, 8, 10 et 16, le critère de sélectivité sur les « opérations » de l'émetteur est moins restrictif car ces ODD sont mieux appréhendés si l'on considère la manière dont l'émetteur exerce ses activités plutôt que les produits et services fournis par la société bénéficiaire des investissements. Il est également moins restrictif pour l'ODD 12, qui peut être pris en compte par le biais des produits et services de la société bénéficiaire des investissements ou de la manière dont celle-ci exerce ses activités.

Les résultats quantitatifs sur la contribution aux ODD proviennent de fournisseurs de données externes et peuvent être complétés par une analyse qualitative dûment documentée effectuée par le Gestionnaire financier.

2. **L'intégration des émetteurs engagés dans un processus de transition solide**, cohérent avec l'ambition de la Commission européenne de contribuer au financement de la transition vers un monde limitant la hausse des températures à 1,5 °C, sur la base du cadre développé par l'initiative Science Based Targets, en retenant les entreprises ayant des objectifs scientifiques validés.

3. **Les investissements dans des obligations vertes, sociales et durables et dans des obligations liées à la durabilité :**

a) Les obligations vertes, sociales et durables sont des instruments qui visent à contribuer à divers objectifs durables par nature. Ainsi, les investissements dans des obligations émises par des entreprises et des États qui ont été répertoriées comme des obligations vertes, obligations sociales ou obligations durables dans la base de données Bloomberg sont considérés comme des « investissements durables » selon le cadre SFDR d'AXA IM.

b) En ce qui concerne les obligations liées à la durabilité, un cadre interne a été développé pour évaluer la solidité des obligations utilisées pour financer un objectif durable général. Du fait que ces instruments sont nouveaux, les pratiques des émetteurs sont hétérogènes et seules les obligations liées à la durabilité auxquelles est attribuée une opinion positive ou neutre à l'issue du processus interne d'analyse d'AXA IM sont considérées comme des « investissements durables ». Le cadre d'analyse s'appuie sur les directives de l'International Capital Market Association (ICMA) avec une approche interne rigoureuse fondée sur les critères suivants : (i) stratégie de durabilité de l'émetteur et pertinence et matérialité des

indicateurs de performance clés, (ii) ambition de l'objectif de performance en matière de durabilité, (iii) caractéristiques des obligations et (iv) suivi et reporting de l'objectif de performance en matière de durabilité.

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Au cours de la période de référence, le principe de « Ne pas causer de préjudice important » pour les investissements durables réalisés par le produit financier a été atteint en n'investissant pas dans des entreprises répondant à au moins l'un des critères ci-dessous :

- L'émetteur a causé un préjudice important à l'un des ODD si l'un de ses scores ODD est inférieur à -5 d'après une base de données quantitative externe sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative », à moins que le score quantitatif ait été modifié par une évaluation qualitative.
- L'émetteur figurait sur les listes d'exclusions sectorielles et prévues par les normes ESG d'AXA IM qui prennent en compte, entre autres facteurs, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- L'émetteur avait une note ESG CCC (ou 1,43) ou inférieure selon la méthode de notation ESG d'AXA IM.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Produit Financier a pris en considération les indicateurs relatifs aux principales incidences négatives (« PAI ») pour s'assurer que les investissements durables n'aient pas causé de préjudice important à d'autres objectifs de durabilité au titre du SFDR.

Les principales incidences négatives ont été atténuées par les politiques d'exclusion sectorielle et les normes ESG d'AXA IM (décrites dans l'annexe précontractuelle SFDR) qui ont été appliquées sur une base contraignante et continue par le Produit Financier, et en appliquant des filtres basés sur le score relatif à la contribution aux objectifs de développement durable des Nations unies.

Le cas échéant, les politiques d'actionnariat actif ont constitué un moyen supplémentaire d'atténuer les risques liés aux principales incidences négatives, grâce à un dialogue direct avec les entreprises sur les questions de durabilité et de gouvernance. Par le biais des activités d'engagement, le Produit Financier a utilisé son influence en tant qu'investisseur pour encourager les entreprises à atténuer les risques environnementaux et sociaux inhérents à leur secteur, comme décrit ci-dessous.

Le vote aux assemblées générales a également été un élément important du dialogue avec les entreprises en portefeuille, afin de favoriser durablement la valeur à long terme des entreprises dans lesquelles le Produit Financier investit et d'atténuer les incidences négatives, comme décrit ci-dessous.

AXA IM utilise également le pilier ODD de son cadre d'investissement durable pour contrôler et prendre en compte les incidences négatives sur les facteurs de durabilité en excluant les sociétés bénéficiaires des investissements qui ont un score ODD inférieur à -5 (sur une échelle allant de +10, qui correspond à « contribution significative » à -10 pour « entrave significative »), à moins que le score quantitatif ait été modifié par une analyse qualitative dûment documentée par la recherche ESG et Impact d'AXA IM Core. Cette approche nous permet de garantir que les sociétés bénéficiaires des investissements ayant les incidences négatives les plus importantes sur un ODD quelconque ne sont pas considérées comme des investissements durables.

Le Produit Financier prend également en compte le PAI environnemental optionnel n° 6 « Utilisation et recyclage de l'eau » et le PAI social optionnel n° 15 « Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption ».

Environnement :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique de risques climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Emissions de GES niveau 1: 21095.779 Emissions de GES niveau 2: 8206.441 Emissions de GES niveau 3: 137255.406 Emissions de GES niveaux 1+2: 29302.221

			Emissions totales de GES: 158405.313
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO2e/M€ or tCO2e/M\$)	Empreinte Carbone niveaux 1+2: 76.221 Empreinte Carbone niveaux 1+2+3: 351.838
	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Intensité de GES niveaux 1+2+3: 983.983
Politique de risques climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	3.36
Politique de risques climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Part de consommation d'énergie non renouvelable: 83.33
Politique de risques climatiques (compte tenu d'une corrélation attendue entre les émissions de GES et la consommation énergétique) ¹	PAI 6 : Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises bénéficiaires, par secteur à fort impact climatique	Secteur NACE C: 0.741 Secteur NACE D: 0.498 Secteur NACE E: 0.667 Secteur NACE G: 0.041 Secteur NACE H: 2.707 Secteur NACE L: 0.347
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	0.77
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 8: Rejets dans l'eau	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.002
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 9: Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes par million d'euros investi, exprimé comme une moyenne pondérée	0.408

Social et Gouvernance :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A

¹ L'approche utilisée pour atténuer les risques associés au PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement. Pour le moment, les secteurs climatiques à fort impact ne sont pas tous visés par la politique d'exclusion.

Politique sur les normes ESG : Violation des normes et standards internationaux (considérant qu'une corrélation existe entre les entreprises non conformes aux normes internationales et le manque de mise en œuvre par les entreprises des processus et mécanismes de mise en conformité permettant de surveiller le respect de ces normes) ²	PAI 11 : Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	% des investissements	57.88 %
Absence de score ODD significativement négatif	PAI 12: Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart salarial moyen non ajusté entre les genres des entreprises bénéficiaires	16.88%
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	26.16
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de référence, le Produit Financier n'a pas investi dans des entreprises qui causent, contribuent ou sont liées à des violations significatives des normes et standards internationaux. Ces normes concernent les droits de l'homme, la société, le travail et l'environnement. AXA IM a exclu les entreprises qui ont été jugées « non conformes » aux principes du Pacte mondial des Nations unies, aux conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (UNGP).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

² L'approche utilisée pour atténuer les risques associés aux PAI à travers cette politique d'exclusion évoluera à mesure que l'amélioration de la disponibilité et de la qualité des données nous permettra d'utiliser le PAI plus efficacement.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Par le biais des politiques d'exclusion, d'engagement et de vote, le Produit Financier a pris en considération les indicateurs PAI (principales incidences négatives) suivants :

Politiques d'AXA IM associées	Indicateur PAI	Unité	Mesure
Politique Risques Climatiques	PAI 1 : Émissions de gaz à effet de serre (GES) (niveaux 1, 2, & 3 à partir de janvier 2023)	Tonnes métriques	Scope 1: 21095.779 Scope 2: 8206.441 Scope 3: 137255.406 Scope 1+2: 29302.221 Scope 1+2+3: 158405.313
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 2 : Empreinte carbone	Tonnes métriques équivalent gaz carbonique par million d'euros ou dollars investi (tCO ₂ e/M€ or tCO ₂ e/M\$)	Scope 1+2: 76.221 Scope 1+2+3: 351.838
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique de Risque Climatique	PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Tonnes métriques par million d'euros de chiffre d'affaires	Scope 1+2+3: 983.983
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation			
Politique Risques Climatiques	PAI 4 : Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% des investissements	3.36
Politique Risque Climatiques (engagement uniquement)	PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	% du total des sources énergétiques	Consommation d'énergie: 83.33
Politique de protection des écosystèmes et de lutte contre la déforestation	PAI 7 : Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% des investissements	0.77
Politique sur les normes ESG : Violation de normes et standards internationaux	PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales	% des investissements	N/A
Politique de vote et d'engagement avec une application systématique de critères de vote liés à la mixité au sein des conseils d'administration	PAI 13 : Mixité au sein des organes de gouvernance	Exprimé comme un % de l'ensemble des membres du conseil	26.16
Politique sur les armes controversées	PAI 14 : Exposition à des armes controversées	% des investissements	N/A

Les méthodes de calcul des PAI ont été définies sur la base de nos interprétations des dispositions réglementaires et fonction de la fiabilité et de la disponibilité des données. De plus, le reporting des PAI se fonde sur la période de référence du reporting, mais peut également reprendre des données antérieures ou postérieures si la disponibilité et la fiabilité des données sur cette période nous y obligent. La définition des PAI et des méthodes de calcul peuvent évoluer à l'avenir en fonction de différents éléments tels que de nouvelles spécifications réglementaires, des évolutions dans les données et leur disponibilité, des évolutions dans les méthodes appliquées par nos fournisseurs de données, des changements dans le périmètre des données notamment pour aligner nos différents reporting si possible.

N.B. : Les PAI sont présentés sur la base d'une moyenne trimestrielle des données disponibles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Les principaux placements du Produit Financier sont détaillés ci-dessous :

La liste comprend les investissements **constituant la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29/12/2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Portfolio USD SET SSX	Other	2.24%	N/A
LABL 6.75% - 15/07/2026 Call	Office administrative, office support and other business support activities	1.34%	US
MATW 5.25% - 01/12/2025 Call	Other personal service activities	1.3%	US
ARGIHC 7% - 15/06/2025 Call	Food and beverage service activities	1.28%	US
GTN 5.875% - 15/07/2026 Call	Programming and broadcasting activities	1.27%	US
VCVHHO 9.75% - 15/08/2026 Call	Information service activities	1.19%	US
AVNT 5.75% - 15/05/2025 Call	Manufacture of chemicals and chemical products	1.18%	US
WLSC 6.125% - 15/06/2025 Call	Office administrative, office support and other business support activities	1.18%	US
SIRI 5% - 01/08/2027 Call	Telecommunications	1.17%	US
XHR 6.375% - 15/08/2025 Call	Real estate activities	1.16%	US
BMCAUS 5% - 15/02/2027 Call	Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	1.12%	US
CSCHLD 5.5% - 15/04/2027 Call	Telecommunications	1.1%	US
COMM 6% - 01/03/2026 Call	Manufacture of computer, electronic and optical products	1.08%	US
TRVIU 5.5% - 15/08/2026 Call	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.07%	NL
WATCOS 6.5% - 15/06/2027 Call	Land transport and transport via pipelines	1.07%	US

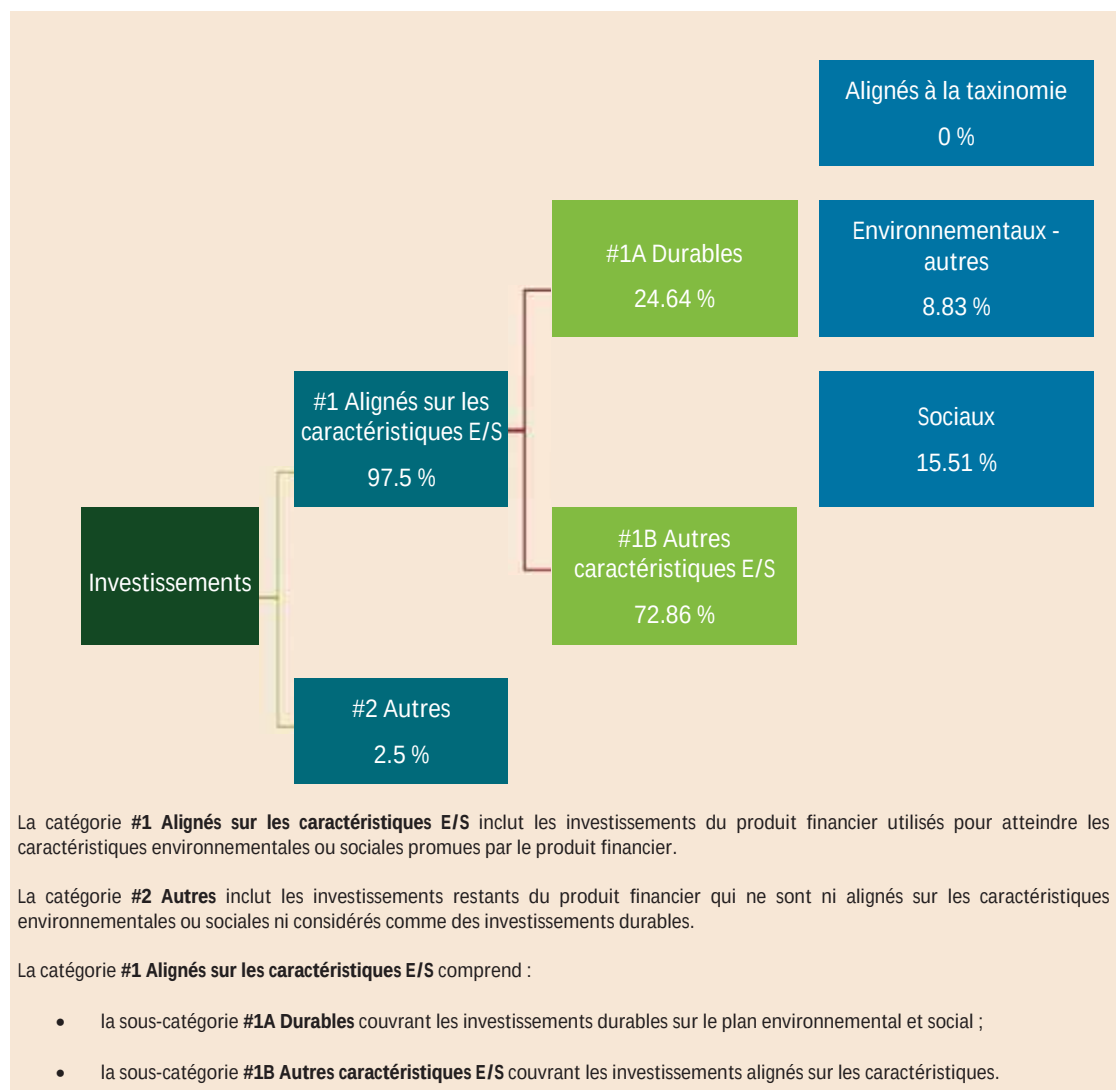
Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



L'allocation d'actifs réelle est publiée sur la base de la moyenne pondérée des actifs à la fin de la période de référence.

Selon l'usage potentiel des dérivés appliqué par la stratégie d'investissement du Produit Financier, l'exposition attendue détaillée ci-dessous pourrait être sujette à des variations étant donné que la valeur de l'actif net du portefeuille peut être impactée par la valorisation à la valeur de marché des dérivés. Pour plus de détails sur l'usage potentiel des dérivés par ce Produit Financier, veuillez-vous référer à sa documentation précontractuelle et à la description de la stratégie d'investissement dans cette documentation.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements du Produit Financier ont été réalisés dans les secteurs économiques détaillés ci-dessous :

Secteur	Proportion
Telecommunications	7.71%
Financial service activities, except insurance and pension funding	6.98%
Real estate activities	5.08%
Land transport and transport via pipelines	4.69%
Security and investigation activities	4.51%
Publishing activities	4.41%
Food and beverage service activities	4.11%
Gambling and betting activities	3.97%
Human health activities	3.97%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	3.46%
Programming and broadcasting activities	3.13%
Manufacture of paper and paper products	2.96%
Manufacture of food products	2.72%
Other manufacturing	2.71%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	2.58%
Manufacture of chemicals and chemical products	2.55%
Office administrative, office support and other business support activities	2.55%
Other	2.34%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2.2%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2.06%
Information service activities	1.83%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	1.77%
Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	1.75%
Activities auxiliary to financial services and insurance activities	1.74%
Manufacture of other non-metallic mineral products	1.69%
Sports activities and amusement and recreation activities	1.68%
Manufacture of electrical equipment	1.63%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1.48%

Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	1.34%
Extraction of crude petroleum and natural gas	1.32%
Other personal service activities	1.3%
Manufacture of rubber and plastic products	1.27%
Advertising and market research	1.14%
Manufacture of basic metals	0.81%
Manufacture of wearing apparel	0.8%
Creative, arts and entertainment activities	0.67%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0.62%
Manufacture of other transport equipment	0.5%
Computer programming, consultancy and related activities	0.4%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	0.39%
Public administration and defence; compulsory social security	0.33%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	0.28%
Water transport	0.21%
Mining support service activities	0.2%
Construction of buildings	0.1%
Accommodation	0.07%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	0%

Les proportions en portefeuille des investissements présentés ci-dessus sont une moyenne sur la période de référence.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.



Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

☐ Oui

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation de changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

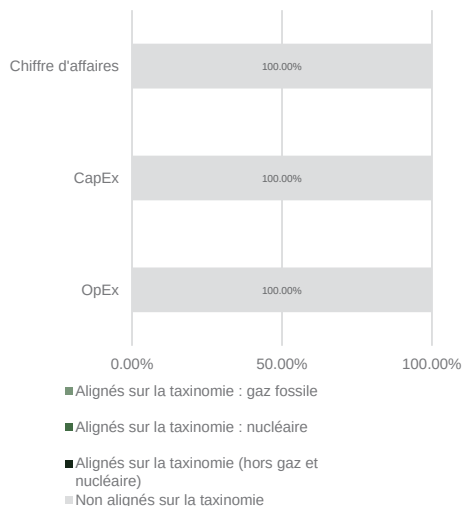
Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

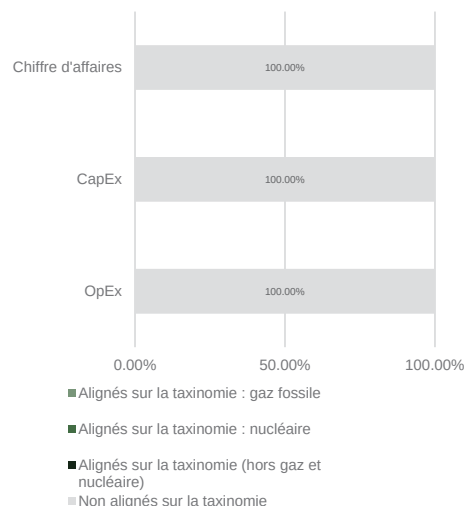
Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Le Produit Financier n'a pas pris en considération le critère de « ne pas causer de préjudice important » de la taxinomie de l'UE.

Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Produit Financier n'était pas aligné sur la taxinomie de l'UE pour la période de référence, ni pour la période de l'année précédente.

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE a été de 8.83% pour ce Produit Financier au cours de la période de référence.

Les entreprises bénéficiaires d'investissements ayant un objectif de durabilité environnementale selon le règlement SFDR contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable de l'ONU ou à la transition vers la décarbonation sur la base de critères définis, tels que décrits ci-dessus. Ces critères, qui s'appliquent aux émetteurs, sont différents des critères de sélection techniques définis dans la taxinomie de l'UE, qui s'appliquent aux activités économiques.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi dans 15.51% d'investissements durables ayant un objectif social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Le reste des investissements « Autres » représentait 2.5% de l'actif net du Produit Financier.

Les « autres » actifs peuvent avoir consisté, comme défini dans l'annexe précontractuelle, en :

- des investissements en liquidités et quasi-liquidités; et
- d'autres instruments éligibles au Produit Financier et qui ne remplissent pas les critères environnementaux et/ou sociaux décrits dans la présente annexe. Ces actifs peuvent être des instruments de dette, des investissements dérivés et des organismes de placement collectif qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui sont utilisés pour atteindre l'objectif financier du Produit Financier et/ou à des fins de diversification et/ou de couverture.

Des garanties environnementales ou sociales ont été appliquées et évaluées sur tous les actifs « Autres » à l'exception (i) des produits dérivés autres que mono-émetteurs, (ii) des OPCVM et/ou OPC gérés par une autre société de gestion et (iii) des investissements en liquidités et quasi-liquidités décrits ci-dessus.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

En 2023, le Produit Financier a renforcé les politiques d'exclusion qu'il applique avec de nouvelles exclusions liées au pétrole et au gaz non conventionnels, principalement (i) les sables bitumineux, avec l'exclusion des sociétés dont l'activité représente plus de 5 % de la production mondiale de sables bitumineux, (ii) le gaz de schiste/la fracturation hydraulique, avec l'exclusion des acteurs qui produisent moins de 100 kbpj et dont plus de 30 % de la production totale est dérivée de la fracturation hydraulique, et (iii) l'Arctique en désinvestissant des entreprises qui dérivent plus de 10 % de leur production de la région AMAP (Arctic Monitoring and Assessment Programme) ou qui représentent plus de 5 % de la production totale de l'Arctique. Plus de détails sur ces enrichissements sont disponibles sous le lien suivant : <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

